

Como entender el

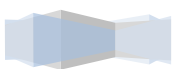
# Trading

y vivir de él

APLICANDO TÉCNICAS EXPERTAS  
EN UN MERCADO NO LINEAL



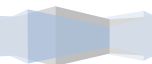
**Darío Redes**

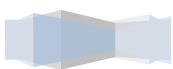


*Este libro está dedicado a mis hijos, Eric y Brenda. Ellos son los diamantes mas valiosos de mi vida, y con su mera existencia me impregnan de luz y motivación.*

*Papá*

*Febrero de 2010*





# CONTENIDO

ACERCA DEL AUTOR.....	11
AGRADECIMIENTOS .....	13
PRÓLOGO .....	15
UNA MIRADA A LA REALIDAD ACTUAL DEL TRADING .....	19
¿QUÉ HAY DE DIFERENTE ACERCA DE ESTE ENFOQUE? .....	23
¿CUÁL ES EL SECRETO DETRÁS DEL ÉXITO CON EL ENFOQUE FRACTAL? .....	24
ALGUNAS VERDADES IMPOPULARES.....	24
EL SUBE Y BAJA .....	27
EL MUNDO DEL TRADING .....	28
LIBERÁNDONOS DEL EGO.....	31
¿DE QUÉ MANERA ME BENEFICIO CON TODO ESTO? .....	32
CÓMO ESTÁ ORGANIZADO ESTE LIBRO .....	34
¿ES SU UNIVERSO UN LUGAR AGRADABLE? .....	36
COMPRENDIENDO LOS MERCADOS .....	39
LA SIMPLICIDAD DE TODOS LOS MERCADOS .....	41
LA RIESGOSA CARRERA HACIA LA LIBERTAD PERSONAL Y FINANCIERA.....	42
EL MAPA EQUIVOCADO .....	44
RESÚMEN.....	46
EL ENFOQUE FRACTAL. UN POCO DE HISTORIA .....	47
LA GEOMETRÍA DE LA NATURALEZA .....	48
FORMACIÓN DE OBJETOS FRACTALES .....	49
SIMILITUD Y ESCALAMIENTO .....	50
AUTO SIMILITUD.....	50
AUTO AFINIDAD.....	51
RESÚMEN.....	52
UN NUEVO PARADIGMA PARA EL TRADING: LA TEORÍA DEL CAOS.....	55
DEFINIENDO SU ESTRUCTURA SUBYACENTE Y COMO ESTO AFECTA SUS GANANCIAS Y PÉRDIDAS .....	69

PRINCIPIOS PARA EL ESTUDIO DE LA ENERGÍA DEL MERCADO .....	69
¿QUÉ ES LA ESTRUCTURA? .....	71
ESTRUCTURA TIPO UNO .....	73
ESTRUCTURA TIPO DOS .....	74
RESÚMEN .....	77
LA NECESIDAD DE BUENOS MAPAS: NAVEGANDO LOS MERCADOS .....	79
LA ESCALERA A LAS GANANCIAS .....	79
NIVEL UNO: EL TRADER PRINCIPIANTE .....	80
NIVEL DOS: EL PRINCIPIANTE AVANZADO .....	82
NIVEL TRES: EL TRADER COMPETENTE .....	84
NIVEL CUATRO: EL TRADER EFICIENTE .....	85
NIVEL CINCO: EL TRADER EXPERTO .....	86
RESÚMEN .....	87
EL TRADER PRINCIPIANTE .....	89
EL MOVIMIENTO A LARGO PLAZO .....	95
LAS TENDENCIAS .....	95
EL ÍNDICE DE FACILITACIÓN DE MERCADO .....	98
LA COMBINACIÓN VOLUMEN/MFI .....	100
LAS VENTANAS DE LA OPORTUNIDAD .....	100
STOPS: LA PROTECCIÓN CONTRA EL DESASTRE .....	103
JUNTANDO TODO EL NIVEL UNO .....	104
RESÚMEN .....	106
PASANDO REVISTA .....	107
EL PRINCIPIANTE AVANZADO .....	109
LA ONDA DE ELLIOTT .....	111
LOS RITMOS BÁSICOS DE LA ONDA DE ELLIOTT .....	112
CARACTERÍSTICAS DE LAS DIFERENTES ONDAS .....	112
ONDA 1 .....	113
ONDA 2 .....	114
ONDA 3 .....	116
ONDA 4 .....	117
ONDA 5 .....	118

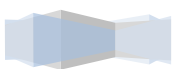
CORRECCIONES .....	120
CORRECCIONES SIMPLES (ZIGZAG) .....	120
CORRECCIONES COMPLEJAS .....	121
TARGETS DE LAS DISTINTAS ONDAS .....	123
ONDA 1 .....	123
ONDA 2 .....	123
ONDA 3 .....	123
ONDA 4 .....	123
ONDA 5 .....	123
ONDA A .....	124
ONDA B .....	124
ONDA C .....	124
ONDA D .....	124
ONDA E .....	124
ONDA X .....	124
REMOVIENDO LA IMPRECISIÓN DE LA ONDA DE ELLIOT.....	124
COMBINANDO EL MFI CON LA ONDA DE ELLIOTT .....	124
OSCILADOR DE ELLIOTT MEJORADO (OEM) .....	126
IDENTIFICANDO EL PICO DE LA ONDA 3 .....	127
DETERMINANDO EL FIN DE LA ONDA 4 .....	127
BUSCANDO EL FIN DE UNA TENDENCIA Y EL TECHO DE LA ONDA 5 .....	131
SEÑALANDO LA DIRECCIÓN INMEDIATA DEL MOMENTO ACTUAL .....	132
RESÚMEN .....	134
UTILIZANDO FRACTALES Y APALANCAMIENTO .....	137
EL INICIO DEL MODELO FRACTAL.....	138
DEFINICIONES .....	140
APALANCAMIENTO .....	142
ACTUANDO .....	142
MIRANDO DENTRO DEL FRACTAL.....	143
PASANDO REVISTA.....	150
EL TRADER COMPETENTE .....	151
TÉCNICA DEL PUNTO CERO .....	152
ENCONTRANDO EL PUNTO CERO, EL FIN DE UNA TENDENCIA .....	152

LOS 5 TIPS QUE ECHARÁN A PERDER LA MAYORÍA DE LAS TENDENCIAS.....	154
HACIENDO TRADING EN LAS ONDAS CORRECTIVAS.....	161
EJEMPLOS DE PLANIFICACIÓN COMERCIAL.....	162
EURO – DÓLAR (EURUSD). MARCO DE TIEMPO UTILIZADO: 4 HS.....	162
PLANIFICACIÓN COMERCIAL - CORTOS .....	166
RESÚMEN .....	169
PASANDO REVISTA.....	169
LA GESTIÓN DEL RIESGO .....	171
REGLAS BÁSICAS DE SUPERVIVENCIA .....	172
RESÚMEN .....	177
PASANDO REVISTA.....	178
EL PLAN COMERCIAL.....	179
EL REVERSO DE DOS BARRAS.....	181
EL RITMO.....	182
SEÑALES DEL FRACTAL (SF) .....	185
SEÑALES PARA UN MERCADO LATERAL (SML) .....	185
ANOTACIONES TRADES .....	186
VISUALIZACIÓN .....	188
RESÚMEN .....	189
PASANDO REVISTA.....	190
EL TRADER EFICIENTE.....	193
LOS PRINCIPIOS DE LA COMUNICACIÓN HUMANA .....	194
LA COMUNICACIÓN HUMANA. LOS PRINCIPIOS Y EL MERCADO .....	197
CÓMO SU ESTRUCTURA CORPORAL AFECTA A SU TRADING .....	197
EL CEREBRO HUMANO.....	200
TRES TRADERS DIFERENTES VIVIENDO EN USTED .....	201
EL HEMISFERIO IZQUIERDO .....	203
Las características de un Trader del Hemisferio Izquierdo.....	204
LAS DOS FUNCIONES DEL HEMISFERIO IZQUIERDO .....	206
EL CORAZÓN .....	208
EL HEMISFERIO DERECHO .....	213
RESÚMEN .....	215
PASANDO REVISTA.....	216
EL TRADER EXPERTO .....	219
LOS SISTEMAS DE CREENCIA Y LA REALIDAD .....	220
LA PSICOLOGÍA Y LOS SISTEMAS DE CREENCIA .....	224



SU PROGRAMA DE SOFTWARE DE TRADING PERSONAL.....	228
EL PROGRAMA DE AUTOCONSERVACIÓN (EL MIEDO) .....	229
EL PROGRAMA DE ESTRUCTURA DE AVARICIA .....	230
EL PROGRAMA CONFIADO DE TRADING.....	230
EL PROGRAMA “DIVERTIDO” .....	231
INTEGRANDO SUS PROGRAMAS PERSONALES DE SOFTWARE.....	231
HACIENDO TRADING COMO SI NO EXISTIESE EL RIESGO .....	232
LA ESTRUCTURA .....	233
YO PUEDO .....	233
DIVIÉRTASE Y “TENGA GANANCIAS” .....	233
APLICACIONES PARA OTRAS SITUACIONES.....	234
ALGUNAS CONSIDERACIONES FINALES .....	235
CONCLUSIÓN.....	236
ÍNDICE .....	239
BIBLIOGRAFÍA .....	242





## ACERCA DEL AUTOR

Darío Redes es un Gestor de Fondos independiente. Es analista técnico especialista en la onda de Elliott. Fundador y Director de DRED Consultores y Mercado no lineal.

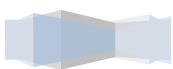
DRED Consultores es una Consultora especializada en Planificación Financiera ([www.dred.com.ar](http://www.dred.com.ar)), trabajando con las compañías más importantes a nivel nacional e internacional.

Mercado no lineal se dedica a la capacitación y gestión de fondos de inversores institucionales y particulares ([www.mercadonolineal.com](http://www.mercadonolineal.com)). Su especialización radica fundamentalmente en inversiones en el mercado de divisas.

Tiene una experiencia de más de 20 años en el área comercial, de los cuáles 15 los ha dedicado al área de inversiones, trabajando con diferentes compañías y productos, como Aetna Vida, Eagle Star International Life, StateTrust Life & Annuities, La Holando Sudamericana, Investors Trust, Royal Skandia y otras.

Actualmente se desempeña como Money Manager en Alpari UK Ltd, ([www.alpari.co.uk](http://www.alpari.co.uk)), una compañía dedicada al mercado de divisas radicada en Londres, Reino Unido, y con filiales en Nueva York, Shangai, Dubai, Moscú, Kiev y México DF.





# AGRADECIMIENTOS

Autores como Tom Joseph, Robert Miner, Robert Balan, Bill Williams, el Dr. Alexander Elder, el Dr. Benoit Mandelbrot, Itzkiar Jimenez Barandana, Oscar Cagigas, Hubbert y Stuart Dreyfuss, Eric Jones, James y Robert Dalton han contribuido con su experiencia y su sapiencia en el área técnica propiamente dicha. Por otro lado el Dr. Carl Jung, el Dr. Segismund Freud, han aportado sus conocimientos en el campo de la psicología. También encontré conceptos interesantes de Bob Doyle, Rhonda Byrne, W. Clement Stone, Napoleon Hill, Jack Canfield, Charles Haanel, el Dr. Martin Luther King Jr., Prentice Muldorf, Wallace Wattles, Christian Jarson, John Assarof, el Dr. Joe Vitale, Bob Proctor

Por otro lado, existe software especializado que nos ayuda a hacer de este trabajo algo más sencillo todavía.

Todas estas herramientas, utilizadas de la manera adecuada, ayudaran a que nuestro trabajo de análisis sea mucho más placentero.

A lo largo del libro utilizaremos los términos “no lineal” o “fractal”, de manera indistinta, ya que son sinónimos.

Comencemos entonces a descubrir este fascinante mundo del trading.





# PRÓLOGO

Llevo algunos años involucrado en el mundo de las inversiones, de los cuales los primeros me han llevado tiempo, dinero y dinero y tiempo.

Cuando comencé a pensar seriamente en el hecho de poder vivir del trading, invertí cuantiosas sumas entre libros, cursos de capacitación, software, sistemas automáticos de trading (EA) y otros menesteres.

En los libros adquiridos referentes al tema de trading, estos simplemente enseñan el vocabulario o proveen una pormenorizada explicación de cómo funcionan una serie de señalizadores favoritos, no dando ninguna estrategia específica para su utilización. Ninguno de estos enfoques produce traders consistentemente buenos. Lo que quedaba al terminar su lectura, no era una sensación demasiado placentera.

Los cursos realizados realmente no sirvieron de mucho. Si lo pienso detenidamente, si sirvieron. Sirvieron para darme cuenta de que las técnicas que aprendí son impracticables para generar una rentabilidad consistente.

Al poner en práctica estas técnicas en una plataforma demo, caí en la cuenta de que las mismas no tenían realmente el resultado esperado. Un día ganaba  $(x+y)$  y en la próxima operación perdía  $(x+y+z)$ . Obviamente que esta ecuación no cerraba con mi proyecto de vivir del trading. Por lo tanto, dado que no quería perder la inversión realizada, hice que valiera la pena. Me propuse investigar si existía algún tipo de sistema que “garantizara” de algún modo las ganancias en este negocio. Esta investigación duró más de dos años.

Lo que encontré es que la inmensa mayoría de los capacitadores que dan este tipo de cursos no hacen trading, simplemente “capacitan” y tratan de vivir de este mundo a través de la capacitación.

Más tarde adquirí algunos asesores expertos (EA), que son sistemas automáticos de trading, para corroborar el tipo de ganancias que podían generar. Generalmente vienen acompañados con historiales impresionantes mostrando sus resultados de gran rentabilidad. Todos los EA se autodestruyen, porque los mercados están en cambio de manera continua. Incluso algunos sistemas traen incluidos procesos de optimización para poder adaptar la configuración de tanto en tanto para que continúen teniendo vigencia, ya que funcionan con osciladores e indicadores lineales o paramétricos. Pero tampoco funcionan,

porque ignoramos que tipo de optimización se necesitará en el futuro. No hay sustituto para el sentido común en el trading.

También suponemos que nos hará ricos en unas pocas semanas.

Lamento desilusionarlos. Esto no va a ocurrir. Pensemos un momento. ¿Cómo puede hacernos ricos un EA por el que pagamos U\$S 200, 500, ó 1000? ¡En realidad los que se hacen ricos son los que los venden! Ni los fondos de inversión más grandes del mundo logran tener rentabilidades importantes, y ellos poseen supercomputadoras que ocupan un edificio de 10 pisos para analizar el mercado. Y también pierden...

La cuestión es que el 90%, tanto de las capacitaciones como de los EA, son descartables. Descartables por el hecho de que se utilizan técnicas lineales en un mercado, que pude entender después, es no lineal. Por tal motivo es que más del 90% de los traders en todo el mundo son perdedores consistentes.

Para ser un experto en cualquier área se requiere de una práctica y una investigación constante. Hay tanta información disponible en internet, que para la persona que recién comienza a adquirir estos conocimientos, se le hace sumamente difícil poder ordenarlos en una secuencia progresiva que lo lleve al entendimiento de la manera en la que funciona el mercado. Se puede vivir de los mercados, como de cualquier otra cosa, pero hay que tener la predisposición para hacer el sacrificio que corresponda, de acuerdo a la importancia que el tema nos merezca.

Durante dos años estuve estudiando, investigando, leyendo y practicando diferentes técnicas. Aprendí dónde entrar y por qué, que niveles de protección utilizar, dónde piramidar, dónde debía salir de la operación, cuando no operar o buscar en otros mercados que satisficieran mis expectativas. Todo esto también lo aprenderán ustedes.

En esta obra vamos a aprender a utilizar muy bien a dos indicadores, los cuales tienen una efectividad envidiable. Este es un libro eminentemente práctico con el cual pueden desarrollarse como traders si practican lo necesario y comprenden los conceptos que explicamos.

16

Hoy en día es sencillo abrir un cuenta de práctica gracias a la tecnología imperante. Hay muchas maneras de poder desarrollar las nuevas habilidades aprendidas en una plataforma demo. Es importante que en estas experiencias vayamos adquiriendo una manera sistemática de posicionarnos en el mercado. A esto se le llama Plan de Trading. Aquí también aprenderán como hacer uno.



Si queremos ser traders de éxito, debemos entender cómo es el mercado para luego sintonizar con él nuestros sistemas.

Esta es una de las razones de ser de este libro: contar con un *sistema* que “garantice” contra todo evento que sus objetivos de trading puedan ser alcanzados.

Hay técnicas que van a requerir un mayor tiempo de estudio que otras. Pero esto queda librado a su criterio y a las ganas de aprender que tenga cada uno. Tienen un mix para poder elegir y adaptarlo a su manera de ser y con la cual se sientan más cómodos.

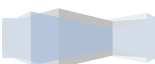
Por mi experiencia personal, puedo decirles que no existe ningún libro que por sí mismo contenga todos los temas que en este se han tratado. De toda esta literatura he seleccionado, lo que a mi entender, son los indicadores más fiables para un mercado no lineal.

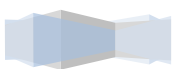
También existe software especializado que nos ayuda a hacer de este trabajo algo más sencillo y a darnos una mirada mucho más objetiva, en los conteos por ejemplo.

Todas estas herramientas, utilizadas de la manera adecuada, ayudaran a que nuestro trabajo de análisis sea mucho más placentero.

A lo largo del libro utilizaremos los términos “no lineal” o “fractal”, de manera indistinta, ya que son sinónimos.

Comencemos entonces a descubrir este fascinante mundo del trading.





# 1

## UNA MIRADA A LA REALIDAD ACTUAL DEL TRADING

*“Da el primer paso con fe. No tienes por qué ver toda la escalera. Basta con que subas el primer peldaño”.*

*Dr. Martin Luther King Jr. (1929-1968)*

### **OBJETIVO: COMPRENDER EL PUNTO DE VISTA DEL TRADER MEDIO Y SU EXPERIENCIA DEL MERCADO**

En la antigüedad, las personas se reunían e intercambiaban cosas, hacían trueque. El comercio de bienes no era algo que analizaran o por el cual se preocuparan continuamente; era simplemente algo que ellos hacían juntos como plantar semillas, cosechar los cultivos de su siembra, y luego hacer trading con sus vecinos para intercambiar herramientas u otras necesidades. Si tenían un problema con eso, les consultaban a sus padres, abuelos, tíos, hermanos mayores y otras personas que conocieran el tema comercial. En el pasado, éstos fueron los expertos, y el consejo práctico que daban se basaban en las experiencias de la vida real.

Luego llegó la sofisticación de la segunda mitad de siglo 20. Después de la Segunda Guerra Mundial, se levantó una clase enteramente diferente de traders: Un trading de expertos con altos grados académicos, grandes escritorios de caoba, y placas con su nombre pulidas en sus puertas. En poco tiempo, la retórica reemplazó a la realidad como el modelo primario de las prácticas de trading. Los disparates reemplazaron al sentido común. Nuestro interés se vio centrado alrededor de Medias Móviles, Estocásticos, RSI, RVI, ADX, CCI, Volatilidad, Consenso Alcista, Momentum, ROC, MACD, y numerosos otros señalizadores. Luego llegaron los boletines de noticias y los libros como “Cómo hice 20 millones el año pasado Intercambiando contratos de rubloguaraníes”. En los inicios de los '80, una oleada de sistemas de trading eran vendidas al increíble precio de U\$S 3.000. Ninguno resultó ser provechoso y todos fueron descartados.

El perfil del mercado golpeó la escena pero fue obstaculizado porque éste usó estadísticas lineales en un mundo no lineal (el mercado). Cuando las estadísticas resultaron ser inútiles, volvimos la mirada hacia atrás miles de años y pedimos

prestado el análisis de velas a los japoneses. Si ellas duraron, deben ser efectivos, ¿verdad?

Ahora, estamos en el centro de una revolución psicológica para traders que presenta todo tipo de mensajes subliminales, agregando a la hipnosis PNL (Programación Neuro Lingüística), por lo general enseñado en grupos por no traders o traders que no hacen trading mientras los terceros observan.

Como es lógico, los traders ambiciosos se confunden, decepcionan, se frustran, perdiendo el control de si mismos. La inmensa mayoría de ellos se unen a las filas de los perdedores crónicos, y no olvidemos por un momento que también fui uno de ellos.

Durante los últimos 40 años, se ha vuelto una práctica común vestir al trading con un lenguaje selecto, y convertirlo en algo muy abstracto y difícil. Lo que los expertos no han podido hacerlo romántico, sentimental o idealista, lo han escudriñado y analizado hasta tal punto que ya no podemos ver el bosque. Estamos demasiado obsesionados con los árboles. El proceso de hacer trading o de especular, ha sido transformado en una ciencia pseudo-intelectual; Los traders piensan que deben escudriñar su materia gris en eso, para beneficiarse. El trading, es sin embargo, todo menos un empeño intelectual. De hecho, mientras más golpeamos nuestro cerebro, lo más probable es que nos encontraremos con una declaración de pérdidas y ganancias. Hay pruebas abundantes de que mientras más inteligente intentamos ser conscientemente, más difícil nos será generar ganancias haciendo trading.

El buen trading no emana principalmente de la cabeza; viene de nuestro interior y de nuestro corazón. Más que fuerza de pensamiento, usted necesitará de intuición y sensibilidad frente a sus necesidades y las necesidades del mercado, y una base firme en el terreno del sentido común, que como bien alguien dijo alguna vez, es el menos común de los sentidos.

Los traders que piensan demasiado tienden a decir cosas como "el trading es la cosa más dura que alguna vez he hecho". Cuando dejan de pensar de este modo, dejan de obsesionarse sobre los pequeños detalles, dejan de preocuparse acerca de si una decisión arruinará su trading de por vida, y comienzan a prestar menor atención a sus propias operaciones internas en lo que se refiere a las necesidades del mercado, es cuando hacer trading se convierte en algo relativamente fácil, sin stress, un buen modo de ganarse la vida.

Me considero un experto en el trading por cuenta propia. Me he convertido en un trader experto a través de la prueba y el error, la cual es la única forma en que alguien alguna vez se convierte en un trader experto. No soy experto como resultado de haber obtenido un título. Mi educación formal realmente hizo más para dificultar mi habilidad para hacer trading que para ayudarme. La universidad llenó mi cabeza de una buena cantidad de abstracciones y teorías, pero no hizo nada para el avance de mi sentido común. Esto hizo que pensara bastante acerca de la "forma correcta" de hacer trading, y mientras más pensaba, más perdía el contacto con mi conocimiento intuitivo.

El trading fundamentalmente no es tan difícil, pero como los autoproclamados gurúes lo hacen sonar así, caemos en el error de creerles. Pueden tener cantidades de grados académicos, pero su discurso a menudo oculta más de lo que revela. Quítele su lenguaje intelectual elegante y descubrirá algunas verdades eternas básicas que sirven para hacer el trading muy simple. El problema con estas verdades es que no son ni románticas ni sentimentales. Son realistas, pragmáticas y frías.

Este libro trata de devolver al trading una visión de sentido común. El trading exitoso se construye sobre el conocimiento de: (1) la estructura subyacente del mercado y (2) su estructura subyacente. La manera en que trabaja su cerebro lo hace a usted un ganador o un perdedor. El viejo consejo, "conózcase primero y luego conozca al mercado", ha resistido el paso del tiempo. Extraviamos nuestro "sentido común del trading" cuando intentamos hacer una ciencia tecnológica con las transacciones de nuestras emociones.

Cuando comencé a pensar seriamente en el hecho de poder vivir del trading, invertí cuantiosas sumas entre libros, cursos de capacitación, software, sistemas automáticos de trading (EA) y otros menesteres.

Los libros adquiridos referentes al tema de trading, daban una pormenorizada explicación de cómo funcionaba tal o cual indicador, no dando ninguna estrategia específica para su utilización. Lo que quedaba al terminar su lectura, no era una sensación demasiado placentera.

Los cursos realizados realmente no sirvieron de mucho. Si lo pienso detenidamente, si sirvieron. Sirvieron para darme cuenta de que las técnicas que aprendí son impracticables para generar una rentabilidad consistente.

Al poner en práctica estas técnicas en una plataforma demo, caí en la cuenta de que las mismas no tenían realmente el resultado esperado. Un día ganaba X

cantidad de dinero y en la próxima operación perdía  $X+2$ . Obviamente que esta ecuación no cerraba con mi proyecto de vivir del trading. Por lo tanto, dado que no quería perder la inversión realizada, hice que valga la pena. Me propuse investigar si existía algún tipo de sistema que “garantizara” de algún modo las ganancias en este negocio. Esta investigación duró más de dos años.

Lo que encontré es que la inmensa mayoría de los capacitadores que dan este tipo de cursos no hacen trading, simplemente “capacitan” y tratan de vivir de este mundo a través de la capacitación.

Más tarde adquirí algunos EA, que son sistemas automáticos de trading, para corroborar el tipo de ganancias que podían generar. Hay algunos que dan una rentabilidad importante, pero no es para dejarlos operar de manera automática, porque así como generan una diferencia importante, también la pierden en la siguiente operación. Son sistemas a los cuales hay que cambiarles la configuración de tanto en tanto para que continúen teniendo vigencia, ya que funcionan con osciladores e indicadores lineales o paramétricos (ya hablaremos de esto más adelante).

Estos EA supuestamente nos “ayudan” a no perder dinero en el mercado, al no actuar emocionalmente durante el fragor de la batalla. Al ser sistemas automáticos toman sus decisiones de acuerdo a lo que expresan sus indicadores matemáticos, haciendo su trabajo sin ningún tipo de presión. También suponemos que nos hará ricos en unas pocas semanas.

Lamento desilusionarlos. Esto no va a ocurrir. Pensemos un momento. ¿Cómo puede hacernos ricos un EA por el que pagamos U\$S 200, 500, ó 2000? ¡En realidad los que se hacen ricos son los que los venden! Ni los fondos de inversión más grandes del mundo logran tener rentabilidades importantes, y ellos tienen supercomputadoras que ocupan un edificio de 10 pisos para analizar el mercado. Y también pierden...

Uno de estos EA se maneja con ¡19 indicadores! ... y toma malas decisiones.

La cuestión es que el 90%, tanto de las capacitaciones como de los EA, son descartables. Descartables por el hecho de que se utilizan técnicas lineales en un mercado, que pude entender después, es no lineal. Por tal motivo es que más del 90% de los traders en todo el mundo son perdedores consistentes.

Para ser un experto en cualquier área se requiere de una práctica y una investigación constante. Hay tanta información disponible en internet, que para la persona que recién comienza a adquirir estos conocimientos, se le hace

sumamente difícil poder ordenarlos en una secuencia progresiva que lo lleve al entendimiento de la manera en la que funciona el mercado. Se puede vivir de los mercados, como de cualquier otra cosa, pero hay que tener la predisposición para hacer el sacrificio que corresponda, de acuerdo a la importancia que el tema nos merezca.

Durante dos años estuve estudiando, investigando, leyendo y practicando diferentes técnicas. Aprendí dónde entrar y por qué, que niveles de protección utilizar, dónde piramidar, dónde debía salir de la operación, cuando no operar o buscar en otros mercados que satisficieran mis expectativas. Todo esto también lo aprenderán ustedes.

El trading no tiene que ser difícil, y puede ser muy gratificante. Aprenda a depender de usted mismo en el trading. Usted no puede saberlo, pero también es un experto. Cuando pase a través de este libro y aprenda el enfoque correcto para hacer trading, comenzará a disfrutar siendo un trader en lugar de preocuparse por convertirse en uno.

### **¿QUÉ HAY DE DIFERENTE ACERCA DE ESTE ENFOQUE?**

Una buena pregunta merece una buena respuesta. Déjeme sugerirle un experimento que puede hacer para si mismo. Póngase en contacto con cada persona que conozca que haya hecho trading y haya abandonado por alguna razón (usualmente, no podían ganar financieramente). Pregúnteles: ¿por qué abandonaron? o en otras palabras, ¿que era lo que les impedía ganar dinero? Sé lo que le dirán: "No podían ganar dinero porque no podían predecir el mercado".

¿Sabe algo? ¡Nadie puede! Nadie en todo el mundo sabe lo que los precios harán mañana. Si usted piensa que puede aprender a predecir el mercado con exactitud, usted estará dentro del 10 por ciento de los que tienen éxito financieramente.

Este enfoque, usando análisis no lineal, no está primordialmente afectado con predicciones de largo alcance. El análisis no lineal da un cuadro mucho más claro y más preciso de la actividad actual del mercado. Con este enfoque no tratamos la cubierta; ***solo jugamos a los porcentajes.***

Mientras todos los demás están usando análisis técnico y fundamental, nosotros no lo hacemos. Todo el análisis técnico se forja en la premisa defectuosa de que el futuro será como el pasado. Si hay algo que he aprendido, es que el futuro no es como el pasado.

## ¿CUÁL ES EL SECRETO DETRÁS DEL ÉXITO CON EL ENFOQUE FRACTAL?

El mejor secreto conservado en el mundo del trading: casi nada resulta como se esperaba. Los mejores planes de trading *generalmente* salen mal. Note que no dije algunas veces, u ocasionalmente; dije *generalmente*.

La mayoría de los traders nunca descubren este secreto; no es lo que ellos quieren oír. Los traders perdedores van en busca de certeza y fiabilidad. Quieren un sistema, un asesor o un indicador con quien ellos puedan contar y que les diga qué hacer en el mercado. Y mientras menos certeza consiguen de estos soportes, más los buscan.

### ALGUNAS VERDADES IMPOPULARES

Las vidas de la mayoría de los traders se llenan de una serie permanente de principios que no conducen a finales felices. La inmensa mayoría toman dosis diarias de esperanza. Tienen la seguridad de que el éxito se encuentra a la vuelta de la esquina.

Miremos la historia de un trader típico y veamos qué tan cercano podría tratarse de su experiencia personal. Si usted no ha hecho trading antes, déjeme asegurarle de que las probabilidades están enormemente a favor de que se convierta en su propia experiencia, si se acostumbra al análisis técnico y fundamental, y comienza a usarlo.

Usted es atraído por los mercados por el pensamiento de “hacer mucho dinero rápidamente sin tener que trabajar por él”. Y es el pensamiento que a mí también me atrajo. Su interés inicial probablemente fue despertado por conocer o haber escuchado acerca de alguien que ha hecho mucho dinero comerciando futuros por ejemplo. Su amigo, su conocido personal o su agente de bolsa, mencionaron de vez en cuando, trades que produjeron una gran ganancia. Nunca conocerá sobre sus pérdidas.

Cuando pide detalles, su amigo hablará sobre el trading en oro o divisas, o cualquier cosa que esté en boga en ese momento. “Este sistema funciona” será el resumen confidente.

Luego, charlando un poco más, su amigo le cuenta sobre más trades exitosos: Un trato que hizo un 50 por ciento de rentabilidad en cuatro días, otro que trajo una gran ganancia vendiendo oro al descubierto durante el fin de semana. Su amigo parece tan confidente, seguro y exitoso que usted cree que todo lo que oye es la pura verdad y nada más que la verdad.



Finalmente, usted no puede aguantar más. Está deseoso de esa clase de éxito, así es que toma coraje para preguntarle si puede ser su sombra en algunos de sus siguientes trades. Su amigo acepta en dejarle entrar en algunos y entonces comienza a soñar qué tan rico se volverá.

Su primer trade muestra una ganancia pequeña. El segundo, una opción de maíz, se duplica en ocho semanas. Su sueño de ser rico cobra vida en su cuenta corriente. Tal vez sea hora de pensar en tener su propio yate.

El siguiente trade es un desastre, seguido por otro perdedor. Pospone su sueño por algún rato.

Cuando le pregunta a su amigo, el genio del trading, lo que está ocurriendo, le informa, "es simplemente una breve caída de precios, ocurre de vez en cuando". Desafortunadamente, la racha perdedora continúa, y finalmente tiene que tirar la toalla antes de que su esposa le haga pasar un mal rato. Su amigo el experto, sin embargo, sigue haciendo trading y en cierta forma todavía vive tan bien como antes.

Ahora, aunque usted haya sufrido pérdidas, también ha saboreado el éxito. Sabe que es posible hacer grandes ganancias; solamente que no es fácil.

Después, usted se inclina a comprar revistas económicas, leer los informes de económicos, y observa los programas financieros en TV. Usted se encuentra pensando en hacer trading durante todo el tiempo, no hay en su mente segundos pensamientos.

Luego comercia un trato pequeño por usted mismo, no diciéndole a su amigo. Lo hizo mejor de lo que lo había hecho siendo su sombra, pero reconoce que tiene muchísimo por aprender. Así es que es receptivo cuando recibe por mail un folleto sobre un curso práctico enfocado sobre un seminario que contestará todas sus preguntas y le harán el "trader del mes". Las recomendaciones entusiastas de antiguos asistentes son citadas en cada página. Habrá muchos oradores, debería haber algo para todo el mundo. Completa la inscripción para el seminario.

Un orador le muestra cómo identificar puntos decisivos en los mercados. El le muestra gráficos de cómo ganó dinero en el accidentado '97 y luego le dio seguimiento a una llamada perfecta sobre el crash de las puntocom del 2001. Su historial es increíble.

Otro orador, un especialista de la Onda de Elliott, promete que una próxima oportunidad de “una vez en la vida” está por llegar. Si usted quiere la oportunidad en el momento preciso, necesita subscribirse a su boletín de noticias y actualizaciones diarias. Esto cuesta un montón de dinero, pero qué importa, va a ser tan rico que eso no tendrá importancia. Piensa sobre todas las ganancias que ha hecho, y de cómo él es una persona tan estupenda y maravillosa como para compartir toda esta información que construirá su riqueza.

Es tan reconfortante finalmente estar en contacto con un profesional, alguien citado en The Wall Street Journal y en las revistas de trading. Éste es un verdadero trader con un historial probado, documentado.

Usted se subscribe, y los puntos de vista del boletín de noticias le dicen que compre esto y venda aquello. Algunos de los trades que justamente no comprende, no coinciden con lo que se dijo en el seminario pero usted los hace de cualquier manera porque no quiere perder ninguna ganancia. Muchos de los trades resultan muy provechosos, lo suficiente como para contrarrestar las pérdidas para sostener su confianza en el gurú del seminario y los boletines de noticias.

Luego llega el gran día. En su mail recibe la gran noticia:

### **¡Esto es lo grande!**

La bajada de línea es irresistible: Esta es nuestra última oportunidad. Esto es como comprar oro a U\$S 10 o acciones a 20. Venda a los niños e hipoteque su campo. “¡Consigne todo lo que tenga y hágalo ahora”. Palabras más, palabras menos. Usted está nervioso pero sabe que debe ser osado para hacer grandes ganancias. Vende otras inversiones que posee, obtiene un préstamo, pero la compra la hace muy tarde. El precio disminuye.

Usted llama a su gurú buscando alivio y consejo y él le dice, “¡Maravilloso! Simplemente es lo que esperábamos, es una oportunidad compre más a precios de ganga”.

Su situación ya está demasiado apretada. Ha invertido todo lo que usted podía permitirse y aun más.

El precio continúa bajando y usted necesita algo de dinero. Vende sus contratos de futuros a la rentabilidad del préstamo. La depresión se establece cuando usted se pregunta que va hacer con el pequeño dinero que queda.

Piensa que tal vez no comprendió las instrucciones del asesor. Él es un Commodity Trading Adviser registrado así que él debe saber lo que está haciendo. Su boletín de noticias continúa hablando sobre cuánto dinero hacen sus clientes. Posiblemente usted compró en un nivel que era demasiado sofisticado y lo que necesita es un asesor más básico. Se encuentra demasiado nervioso como para quedarse con la estrategia del seminario y del boletín de noticias.

Usted lee más libros, se informa. Un par de historias señalan que los traders pierden dinero cuando comercian sin un sistema, cuando saltan de un trading a otro sin un plan cuidadoso para comprar y vender.

¡Ese debe ser el problema! Así es que encuentra un sistema que ha sido usado durante más de 20 años y ha producido una ganancia anual promedio por arriba del 30 por ciento. Usted sabe que no puede equivocarse con un sistema como ese.

¡Pues bien, lo hace! En cuánto comienza a usarlo, de alguna manera sufre su primer año de pérdidas. De todos modos continúa haciendo trading. Sabe que cientos de millones de dólares se hacen en los mercados de futuros todos los días, y usted sólo quiere unos pocos de ellos.

Oye sobre extensiones, donde supuestamente hay todavía gran potencial de ganancias con un riesgo más limitado. Usted es más viejo y más sabio ahora, así es que decide tomar menos riesgo y estar más seguro.

Ahora es muy selectivo, utiliza sólo sistemas con historiales documentados.

## **EL SUBE Y BAJA**

Usted se ha puesto más cuidadoso y consistente con su trading. El único problema es que no gana dinero consistentemente; está en un sube y baja de ganar y perder. La única parte coherente de su trading es el porcentaje que paga en comisiones.

Su panorama le ha hecho decidir que los historiales, la investigación, y los señaladores son en su mayor parte falsas apariencias. No hay ningún modo para separar los buenos de los malos asesores, ni lo honesto de lo deshonesto. Usted tiene la seguridad de que deben haber más bandidos por metro cuadrado en este negocio de los que hay en la mafia siciliana. Está resignado y piensa que no está hecho para ser un trader.

De todas formas, tiene que poner sus ahorros en alguna parte, y quiere más que el interés de la caja de ahorros del banco o el de un plazo fijo. Decide entrar en un fondo común de inversión, donde parece haber un riesgo menor y tal vez asesores más competentes. Escoge un fondo que ha tenido ganancias muy confiables por una serie de años, con pequeñas pérdidas. Los boletines de noticias y los asesores comerciales pueden eludir sus registros, pero sus fondos están mejor regulados.

Desafortunadamente “la economía se debilita” el mercado se revierte y el fondo sufre un contratiempo. Tiene su primer año de pérdidas de los últimos doce.

Usted recuerda su deber activo como trader. Decide que nadie más cuidará mejor de su dinero de la forma en que usted mismo lo haría. Y lo hace.

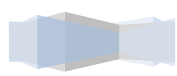
## **EL MUNDO DEL TRADING**

En cada paso ha tenido previsto un plan meticuloso para escuchar sólo a los mejores pronosticadores, trabajar sólo con “sistemas probados”, utilizar las mejores y más brillantes mentes, usar sólo los mejores planes. Todavía, por alguna razón, nada resulta ser como se suponía. ¡Bienvenido al maravilloso mundo del trading, donde casi nada resulta como se esperaba! Usted es inundado de pronósticos para la economía, para las tasas de interés, para el oro y las divisas, pero raramente algún pronóstico resulta ser exacto.

Los que se dedican a escribir los boletines de noticias se jactan con historiales sensacionales, aunque sólo algunos de sus lectores renueven sus suscripciones

Los economistas y los asesores aparecen en la CNN, Bloomberg TV y en los seminarios para explicar de manera sensata y convincente por qué algunos acontecimientos son inevitables. Pero el acontecimiento nunca llega a pasar o eso ocurre mucho más tarde que lo adelantado.

A pesar de las ideas plausibles, los sistemas probados en computadora, la sabiduría económica, las afinadas técnicas, los historiales documentados y los acercamientos de sentido común; casi nada en el mundo económico o comercial se resuelve como todo el mundo aseguró que lo haría.



Algunos traders ganan dinero con el paso del tiempo. Realmente; algunos traders ganan de manera consistente durante largos períodos de tiempo. Esas ganancias fueron hechas a pesar de que los acontecimientos no se desarrollaron como lo prometieron los “pronosticadores”. Si usted duda de esta última declaración, simplemente saque a la luz los asuntos pronosticados del año pasado en los

diversos boletines de noticias o diarios económicos. Lea lo que el escritor predijo que iba a ocurrir este año. Pregúntese qué tan valiosos fueron esos pronósticos. Asegúrese de que usted lea el original: la revisión y el original pueden diferir considerablemente.

Sintonice esta noche el análisis económico en las noticias. Los expertos raras veces convienen en el significado de lo que ocurre en el presente, mucho menos en el futuro.

Los pronosticadores - analistas profesionales- declaran su postura: "sabía que esto iba a ocurrir", porque sienten que es necesario para su negocio. Cada uno percibe que él o ella deben estar en orden con la situación, encima de los mercados, conscientes de lo que ocurre y lo que va a ocurrir. Después de todo, sus competidores presentan el mismo falso frente.

Los traders tienen sus razones para guardar en secreto sus verdaderos resultados. Ponen en peligro su autoestima junto con su dinero cuando comercian. No quieren parecer ser los únicos perdedores cuando todos los demás parecen hacerlo bien.

La mayoría de los traders siguen esperando que el futuro se desarrollará como era de esperar; ellos son positivos en que hay un sistema confiable que estas otras personas lo han encontrado. Se mantienen yendo en busca de la Piedra Rosetta financiera, pero nunca la encuentran.

Nadie puede decir cuando los precios alcanzarán su máximo o hasta dónde caerán. Los traders no pueden predecir el futuro en ninguna forma confiable. Por cada ejemplo de una inversión pronosticada que se hizo realidad, puedo señalar cuatro o cinco que no lo hicieron y en algunos casos puede haber venido del mismo pronosticador.

Cuando usted deje de esperanzarse de que algún asesor, algún sistema, alguna fuente de consejos interiores van a darle un atajo hacia la riqueza, finalmente comenzará a tomar el control de su futuro en el trading. Finalmente se hará evidente para usted que nadie comercia el mercado. Ni usted, ni los "expertos", ni los técnicos, ni esas instituciones con supercomputadoras de diez pisos, nadie. Todos nosotros intercambiamos nuestros sistemas personales de creencia. Cuando usted reconoce esta verdad, un mundo comercial enteramente nuevo se hace accesible.

El trading es un juego psicológico. Las estrategias económicas, fundamentales, mecánicas, o técnicas en su mayor parte no surten efecto. Si nos remontamos a

las estadísticas solamente el 1 por ciento de los fondos administrados han ganado más del 10 por ciento en el año. Recuerde, éstas estadísticas son de los profesionales con mayores salarios para algunos de los fondos públicos más grandes del mundo.

Estos traders tienen las computadoras más grandes y la mejor información en el mundo disponible para ellos. Pero los mercados no son computadoras y ellos no pueden ser comprendidos por computadoras. Hay una forma fácil para saber exactamente cuándo las computadoras se volverán tan exitosas como los traders: tan pronto como puedan señalar la diferencia entre una silla y una mesa.

Hacer trading en los mercados ofrece oportunidades fantásticas para hacer ganancias, pero también es al mismo tiempo la mayor carrera de autorevelación que pueda alguien escoger.

Aprendemos que el entendimiento de nosotros mismos es la clave para tomar decisiones y estrategias rentables. Vemos que, más allá de los resultados monetarios, hay recompensas inherentes a la actividad del trading. Un acercamiento total para comprender al mercado requiere de estrategias y métodos que nos dejen comprendernos a nosotros mismos, como así también a los mercados.

Aprendemos que la estructura subyacente del mercado es un espejo de la estructura subyacente de cada trader individual. El reto es armonizar a nuestro propio individuo subyacente con la estructura del mercado.

Nuestra búsqueda para el éxito podría ser comparada con la búsqueda del Santo Grial: buscamos aquella idea que garantice que podemos ser ganadores consistentes. Propongo que nuestra búsqueda pueda ser resumida en seis palabras: *quiera lo que el mercado quiere*. Esa meta es muy simple pero no es siempre fácil.

Todas nuestras frustraciones y pérdidas vienen de una fuente. Tuvimos expectativas que no fueron satisfechas. *Cuando queremos lo que el mercado quiere, no tenemos frustraciones*. Alineando nuestra estructura subyacente con la del mercado, no hay expectativas no cumplidas.

Con este enfoque, el trading genera muy poco stress. Aprendemos que podemos introducirnos en una estructura "sin riesgo" psicológico y podemos divertirnos. Nos damos cuenta de que si el trading no es entretenido, estamos haciendo algo incorrectamente, y el mercado, el cuál es nuestro único maestro, siempre

siempre nos dirá qué es exactamente lo que pasa y dónde están nuestros verdaderos errores.

## **LIBERÁNDONOS DEL EGO**

Leemos u oímos algo e inmediatamente nos formamos una idea, una opinión, extrapolando las consecuencias de la información que acabamos de consumir. Si somos sensatos, esperamos a ver si el mercado confirma nuestra opinión. Pero lo más probable es que nos precipitemos y adquiramos los valores que hemos decidido con independencia de los indicadores económicos. A continuación esperamos que el mercado confirme que tenemos razón. A veces está de acuerdo con nosotros inmediatamente, y nuestra inversión se convierte en valores con beneficios inmediatos.

Cuando esto no sucede es cuando empiezan los problemas. El ego empieza a afianzar sus dominios sobre nuestra capacidad de hacer lo correcto. Lo correcto es deshacerse inmediatamente de los valores en baja. El ego dará todas las razones del mundo para aferrarse a esas posiciones que nos hacen perder dinero, ya sea en acciones, obligaciones, opciones o futuros. El ego luchará todo el tiempo contra nosotros, impidiéndonos darnos cuenta rápidamente de que es mejor tragarnos nuestro orgullo y hacer lo que es correcto. Conocemos la ley que dice reducir rápidamente las pérdidas y cambiar a otra cosa. Pero el ego se interpone entre nosotros y esas leyes económicas para preservar su autoestima. En realidad, el ego tiene vida por sí mismo dentro de todos nosotros. Su dominio es más poderoso que una bomba nuclear.

Como gestor de fondos de Alpari UK, algunos de mis clientes afirmaban que nunca habían tenido pérdidas hasta que vendían. Lo que hacían era aferrarse a sus posiciones hasta que el mercado les daba la razón. ¡Que ridículo y caro les resultaba a algunos! Pero el ego impone su voluntad sobre lo que sabemos que es la acción correcta. La objetividad nos dice que estamos equivocados. El ego nos dice que nos aferremos.

Cuando tenemos valores al alza, el ego se manifiesta halagándonos para que tomemos los beneficios inmediatamente. ¿Por qué no actuó de la misma manera con los títulos que bajaban? El ego nos fuerza a deshacernos de aquéllos inmediatamente, porque necesita la gratificación inmediata de demostrar que tiene razón. Le encanta tener razón y se niega a admitir que puede equivocarse. ¿Qué hacer? ¿Despedir al ego? Demasiado difícil, pero tomar conciencia de su dominio sobre nosotros es ya un primer paso.

Podemos reducir ese dominio que tiene sobre las inversiones que hacemos por medio de un arduo trabajo. Jugar a la Bolsa es una de las formas más difíciles de ganarse fácilmente la vida, porque los egos no van a desaparecer tan pronto.

Pero el simple hecho de ser conscientes del poder de su fuerza hace que demos el primer paso en la buena dirección.

Las personas sin ego no tienen nada que proteger. Se limitan a hacer lo que el mercado les dice que han de hacer, en lugar de decirle lo que tiene que hacer o cómo va a actuar. Al no tener ego que las dirija, es muy fácil fluir con las direcciones del mercado. Lo que es difícil es liberarnos de nuestro ego. Requiere de un largo entrenamiento; para algunos, años y años. Es como ir a la escuela. Cuando se presta atención a lo que dice el maestro, se pasa de un grado a otro. En este caso, el mercado es nuestro maestro y vale la pena escucharlo.

No tenemos que vencer al mercado, sino que éste nos dará lo que ganemos. Limitémonos a abrir los ojos sin ego y a escuchar lo que el mercado quiere comunicarnos, y no a intentar decirle cómo tiene que comportarse.

Lo que quiero decir es que es el mercado el que toma las decisiones. Nuestra única decisión consiste en escuchar, sentir y responder a su sirena. Siempre y sin excepción. Recuerde que él nunca miente. Somos nosotros los que nos mentimos a nosotros mismos.

### **¿DE QUÉ MANERA ME BENEFICIO CON TODO ESTO?**

En este libro le mostraré cómo puede encontrar una mayor seguridad para poder beneficiarse en el incierto mundo del trading sin necesitar al pronosticador o al sistema correcto, tomando riesgos que usted no debería, sin molestarse, y sin tener que observar a Bloomberg TV o tomar The Wall Street Journal o *el Ámbito Financiero* como desayuno.

No puedo garantizarle que igualará mi propio éxito en el trading o aún que ganará dinero usando estas ideas. Todo va a depender de usted mismo: de la manera que interprete las técnicas aquí descritas y la forma en que las utilice. Una práctica continua le ayudará a obtener de regreso el máximo de su talento. Pero sobre todo de su confianza.

Después de utilizar el enfoque no lineal, su vida en el trading será más simple y agradable. Usted podrá descartar sus preocupaciones comerciales y no tendrá nuevas presiones ni ansiedades.



Como el mercado es imprevisible, debemos acercarnos al trading con un método que no exija previsibilidad.

No necesitamos adivinos, ni boletines de noticias para guiarnos en nuestra vida diaria, porque entendemos que la vida no es previsible. Usted no sabe lo que pensará en este momento la próxima semana. Tampoco nadie realmente puede saber lo que los mercados pensarán la semana próxima.

Todos nosotros comerciamos nuestros sistemas de creencias. El enfoque no lineal lo es todo. Cuando descubrimos la estructura subyacente del mercado y luego alineamos nuestra estructura subyacente personal con la del mercado, el resultado es la armonía geométrica.

Nuestra vida está caracterizada por la energía. Los mercados también. Y la energía siempre sigue el camino de resistencia mínima. Piense en un río que fluye debajo de una montaña. Sigue el cauce porque ese es el camino de resistencia mínima. Sus movimientos y patrones (turbulento o calmo; las direcciones que toma) dependen de la estructura subyacente de su cauce. La mayoría de las estrategias para intentar hacer trading, es reencauzar el flujo del agua en lugar de tratar con su estructura subyacente: el cauce. La estructura subyacente del mercado es el “fractal” que es mejor descubierto usando la ciencia del caos.

Piense cómo en su vida usted sigue el camino de resistencia mínima. Después ese camino lo ha guiado a leer esta página en este instante en particular. El Doctor Elder comenta que la mayoría de las psicoterapias hacen poco o nada bueno con el paciente, dado que se ocupan del comportamiento en vez de la estructura subyacente que causa y dirige ese comportamiento.

Si usted se ocupa del cambio subyacente de la estructura, el cauce, usted cambiará el comportamiento del río. Cómo usa su cerebro en su trading no es diferente. Las únicas dos áreas a dominar con maestría al hacer trading son: (1) comprender el mercado y (2) comprenderse. En este libro usted aprenderá a hacer ambas cosas, para comprender la estructura subyacente del mercado y la de usted mismo. Por ejemplo, aprenderá cómo se puede autosabotear cuando hace trading.

Cuando domine con maestría la metodología de este enfoque, ganará un profundo entendimiento de su comportamiento. Solo esta característica vale muchas veces el costo de este libro.

Finalmente, integraremos las distintas técnicas de modo que, con un poco de práctica, usted pueda analizar cualquier gráfico y saber donde debería estar:

largo, corto, piramidar, donde colocar sus stops y hacer una reversión, o simplemente estar fuera del mercado. Y todo esto en menos de un minuto.

## **CÓMO ESTÁ ORGANIZADO ESTE LIBRO**

En este capítulo, hemos examinado las frustraciones y las experiencias de más del 90 por ciento de todos los traders. Los mercados, como el comportamiento humano, son intrínsecamente imprevisibles. Nuestra verdadera búsqueda debe querer lo que el mercado quiere. El mercado, como todo lo demás en el universo, siempre sigue el camino de resistencia mínima.

En el siguiente capítulo, veremos qué tan simples son los mercados realmente.

En el Capítulo 3, examinaremos de manera minuciosa el enfoque fractal. Haremos un poco de historia para conocer y apreciar el valor y la diversidad que nos enseña.

En el Capítulo 4, examinaremos en detalle cómo la nueva lógica de la ciencia del caos nos da un mejor mapa para hacer trading.

El Capítulo 5 examina la clave del comportamiento y la estructura subyacente del mercado. Consideraremos esta "estructura" subyacente "de la estructura" en el mercado y cómo afecta su trading.

El Capítulo 6 incluye un mapa para moverse desde trader principiante hasta llegar a ser un trader experto. Aprenderá qué señalizadores le dirán el nivel en el cual usted comercia en este momento y los instrumentos que usará en cada nivel.

El capítulo 7 hace mapas planificando las exigencias para unirse al primer 10 por ciento de todos los traders. El propósito de este nivel es que no pierda dinero al adquirir experiencia en el mercado. Las herramientas necesarias en este nivel son: el análisis de la barra individual, el volumen, las tendencias, la reacción ante un nuevo volumen (el índice de Facilitación de Mercado, o MFI), las cuatro ventanas de la oportunidad, y los stops que lo protegerán de los mercados extremadamente volátiles.

En el capítulo 8 sube un escalón. En este nivel, un trader puede tomar dinero del mercado consistentemente en una base de un contrato. La herramienta dirigida en este capítulo es la onda de Elliott. Utilizando el Oscilador de Elliott resolveremos la imprecisión en el conteo de las ondas, a fin de que conozca exactamente dónde está el mercado y adonde irá probablemente después. En este punto, ingresa en el top del 3 por ciento de todos los traders.

El Capítulo 9 direcciona el uso de fractales y el apalancamiento. Esto le permite hacer trading con la estructura subyacente de la onda de Elliott, lo cual le hace posible hacer trading dentro de la onda de Elliott, aún cuando usted no esté seguro en cuál onda está. También le permite intercambiar más exitosamente en ambas tendencias y en los mercados laterales.

El capítulo 10 lo lleva hasta el nivel Competente. Su propósito aquí es maximizar el rendimiento del capital invertido (ROI) variando su volumen de transacciones. Debería poder duplicar, no importa qué retorno porcentual pueda lograr en el Nivel Dos. La Técnica del Punto Cero (TP0) es el instrumento que le permite al mismo mercado determinar su metodología óptima de asignación de activos.

El capítulo 11 lo lleva a comprender la importancia de tener una buena gestión de su capital de trading, lo que le permitirá escalar en el éxito en su profesión en el largo plazo.

El capítulo 12 lo llevará a unir los primeros diez capítulos, ordenándolo en un paquete analítico en pocos minutos. Aprenderá a realizar una lista de comprobación simple que le asegurará considerar toda la información pertinente antes de tomar una decisión ejecutiva de cuándo y cómo hacer trading. La herramienta que le permitirá hacer esto es el Plan Comercial. Aquí ingresa en el primer 2 por ciento de todos los traders.

El Capítulo 13 trae una perspectiva y un enfoque completamente nuevos. Los capítulos 7 a 12 examinan y utilizan la estructura subyacente del mercado. El Capítulo 13 examina y comienza a utilizar su propia estructura subyacente, llevándolo al Nivel Cuatro. Examinamos primero su hardware único (su estructura corporal y cómo influencia esto a la forma en que percibe a los mercados y al mundo). Después hacemos una mirada intensiva al "cableado" cerebral, para comprender y controlar cuál de los tres "traders" dentro suyo, podría estar controlando la acción en un momento en particular. Cuando usted ata cabos sobre estos factores con la estructura subyacente del mercado, ganar se convierte en el camino de resistencia mínima.

El Capítulo 14 lo lleva a la cúspide del trading, donde nuestra razón primaria para hacer trading debe ser "averiguar quienes somos". Aprenderá a colocar sus trades en una situación "sin riesgo" psicológico, que harán al trading bajo en tensiones, una manera divertida para vivir.



## ¿ES SU UNIVERSO UN LUGAR AGRADABLE?

Ésta es una de mis historias favoritas sobre Einstein.

Poco antes de su muerte, Einstein se percató que tuvo su tiempo disponible muy limitado. Le escribió a muchos de sus antiguos alumnos, colegas y amigos. Había decidido tener una audiencia final con ellos en Princeton, Nueva Jersey. Quiso establecer una situación en donde le podrían realizar cualquier pregunta acerca de su trabajo, su vida y su visión del futuro. Él prometió responder cualquier pregunta personal o científica.

Alrededor de 300 personas respondieron y consciente de que su energía estaba limitada por su edad y condición, Einstein hizo preparativos para reunirse tres días antes de la reunión. Su propósito fue sortear y priorizar sus preguntas a fin de que ellos (1) no abrumen con exigencias a este genio generoso y (2) asegurar que las preguntas más importantes fueran contestadas en primer término.

Según lo que se cuenta, alquilaron un hotel en Princeton. Durante los primeros dos días y medio de trabajo discutieron sobre cuáles preguntas deberían ser respondidas primero. Durante la tarde del tercer día, todavía no llegaban a un acuerdo sobre cual de las preguntas debería hacerse en primer lugar. A un científico genial de Europa se le ocurrió lo siguiente, sin una perspectiva verdadera acerca de cual de las preguntas era la más importante, deberían preguntarle "al hombre más anciano" para que designe cual sería la pregunta más importante que ellos podrían hacer.

Esta idea rompió el punto muerto y trajo el acuerdo al grupo. La mayor parte de ellos acordaban suponer que Einstein propondría una pregunta acerca de su actual interés, la Teoría del Campo Unificado.

La siguiente mañana, Einstein estaba sentado en el escenario, en una silla mecedora, ante esa audiencia que representaba a muchas de las mentes más sobresalientes del mundo. El moderador pidió calma y propuso la pregunta convenida: "Dr. Einstein, la primera pregunta que nos gustaría que nos responda es: "¿Cuál es la pregunta más importante que podríamos hacerle hoy?" Sin titubear, Einstein respondió, "La pregunta más importante que usted alguna vez podría hacer es: "¿Es el Universo un lugar agradable?". Ésta no era la respuesta que la audiencia esperaba, pero era la cuestión más importante que podían preguntar.

Conociendo la ley de atracción, la única respuesta que se puede dar es: "Si, el Universo es agradable". ¿Por qué? Porque cuando respondemos de este modo,

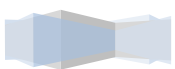
por la ley de atracción experimentaremos eso. Albert Einstein planteó esta poderosa pregunta sabiendo que planteándola nos obligaría a pensar y a elegir. Si lleváramos más lejos la intención de Einstein, podríamos afirmar y proclamar: “Éste es un Universo espléndido. El Universo me aporta todas las cosas buenas. El Universo está conspirando a mi favor en todo. El Universo me está apoyando en todo lo que hago”. ¡Seamos conscientes de que estamos en un Universo agradable!

Yo resumo el objetivo global de este libro de la siguiente manera:

*El mercado se convierte en un lugar agradable y comprensivo para usted.*

Iniciemos nuestro viaje hacia la cumbre de la colina del trading. La oportunidad, el momento oportuno, y la economía están a punto de ser escalados.





# 2

## COMPRENDIENDO LOS MERCADOS

*“La mayoría de las personas atraemos las cosas automáticamente. Pensamos que no tenemos ningún control. Nuestros pensamientos y sentimientos están en modo Piloto Automático y todo nos llega por defecto”.*

Bob Doyle

### **OBJETIVO: COMPRENDER CÓMO FUNCIONA EN REALIDAD EL MERCADO Y POR QUÉ LA MAYORÍA DE LOS TRADERS PIERDEN DINERO**

Una vieja historia cuenta de un estudiante en la India que quería volverse sabio. El dejó a su familia en busca de un gurú apropiado para que lo guiara más adelante en su viaje. Se detuvo en una localidad donde había un gurú, el preguntó a éste sobre un método para volverse más sabio. El gurú le dijo: “Volverse sabio es realmente muy simple. Todo lo que necesitas hacer es ir a casa cada noche y sentarte frente a un espejo durante 30 minutos y hacerte la misma pregunta repetidas veces. Esta pregunta es: '¿Quién soy? ¿Quién soy? ¿Quién soy?'. El presunto estudiante contestó: "Escucha, no puede ser tan simple”.

“Oh sí, es así de simple,” le contestó el gurú, "excepto que quieras oír una segunda opinión, hay varios otros gurúes en esta calle".

"Muchas gracias,” dijo el estudiante, "pienso que continuaré preguntando en el camino.”

El estudiante abordó al segundo gurú con la misma pregunta. "¿cómo puedo volverme más sabio?"

El segundo gurú contestó, "Oh, es muy difícil y toma mucho tiempo. Realmente, uno debe unirse a otros de igual pensamiento en una ermita y debe hacer *sava*. *Sava* quiere decir 'servicio caritativo', entonces usted trabajará sin que le paguen”.

Al estudiante le entusiasmó; la filosofía de este gurú fue más consistente con su punto de vista sobre la iluminación. Él siempre había oído que era difícil. El gurú le dijo al estudiante que el único trabajo en la ermita era limpiar los puestos de las vacas. Si realmente fuera cierto que el estudiante quería volverse sabio, el gurú lo dejaría palear todo el estiércol y hacerlo responsable de mantener los

puestos de las vacas de manera decente. El estudiante aceptó el trabajo, se sentía confiado de que estaba en el camino correcto.

Después de cinco largos años de remover estiércol de vaca con su pala y mantener los puestos limpios, el estudiante se empezó a desalentar y se volvió impaciente acerca de la iluminación. Él se acercó al gurú y le dijo, "Honrado Maestro, le he servido fielmente durante los últimos cinco años para limpiar la parte más sucia de su ermita. No he faltado ningún día y no me he quejado ni una vez. ¿Piensa usted que es hora para que yo me vuelva sabio?"

El gurú contestó, "Oh si, creo que ya estás listo. Ahora, esto es lo que debes hacer. Ve a tu casa cada noche y siéntate frente a un espejo durante 30 minutos y hazte la misma pregunta repetidas veces. Esta pregunta es: '¿Quién soy? ¿Quién soy? ¿Quién soy?'".

El estudiante muy sorprendido dijo, "Perdóneme, Honrado Maestro, pero eso es lo que el otro gurú calle abajo me dijo cinco años atrás".

"Pues bien, él estaba en lo correcto", le respondió el gurú.

Pienso acerca de esa historia muy a menudo al hacer trading. Asigno parte de mi tiempo a entrenar a otras personas para convertirse en traders profesionales de jornada completa y uno de los primeros problemas que encuentro está en convencerles de que hacer beneficios haciendo trading es realmente muy simple, no dije *fácil*. Hay un mundo de diferencia entre un concepto simple y que sea fácil de llevar a la práctica.

Verse en un espejo cada noche durante 30 minutos es un concepto simple, pero preguntarse lo mismo repetidas veces y buscar una respuesta honesta no es fácil.

Como seres humanos, tenemos dos tendencias innatas: (1) tendemos a *sobrecomplicar* todo lo que tocamos y, por eso, (2) no podemos ver lo obvio. Miremos lo que son los mercados *realmente*. No hay razón para pasar años sin paga (ganancias) tratando con el estiércol de vaca de los conceptos perdedores corrientes acerca del mercado.

Para la mayoría de los traders, el mercado es un animal peligroso y poco confiable. Sus lemas son: No cuente con eso, y consiga eso antes que los demás. Ven al mercado como un mundo rapaz, donde los otros traders son los perros. Este no es un cuadro preciso del mercado.

Este capítulo examina qué tan simples son *todos los mercados* realmente. Consideraremos algunas buenas razones por las cuales estar interesados en el trading como una carrera, y veremos por qué los mapas que nos enseñaron a utilizar en la escuela no funcionan en el mercado de futuros ni en cualquier otro. Nuestro patrimonio cultural obra en contra nuestra en vez de ser un activo.



## LA SIMPLICIDAD DE TODOS LOS MERCADOS

El propósito primario de los mercados de materias primas es racionarlas a un precio razonable, para que exista el suministro futuro de lo que espera la mayoría. El trading no es algo misterioso e insondable. Usted comercia en casi cada minuto del día.

*El caso es simple.* Todas las *bolsas* de comercio en el mundo se basan en un principio que es la base de todo comercio:

**¡Todas las bolsas de comercio son creadas por personas  
que disienten en el valor y convienen en el precio!!!!**

Cuando usted compró su último auto, éste valió más para usted que el dinero que usted pagó por él. Sin embargo, para la persona que le vendió el auto, su dinero fue más valioso que el auto. Usted creó una bolsa de comercio en miniatura cuando usted hizo su trato.

Compramos bonos cuando preferimos poseer los bonos antes que tomar el dinero que pagamos por ellos. Nuestra fantasía es que el "valor" de los bonos aumentará. Nosotros le compramos a algún trader desconocido que está seguro que su valor disminuirá. Tenemos un desacuerdo entre el verdadero valor actual y el futuro, pero convenimos en el precio.

Cada mercado en el mundo está diseñado para racionar o distribuir una cantidad limitada de algún artículo de comercio (agrícola, financiero, o cualquier otra cosa) para aquellos que más lo quieren. El mercado hace esto encontrando y definiendo el precio exacto dónde, en ese momento, hay un *balance absoluto entre el poder de los que quieren comprar y los que quieren vender*.

Las bolsas de comercio encuentran ese lugar de equilibrio muy de prisa. Lo encuentran antes de que usted y yo podamos detectar cualquier desequilibrio y antes de que los traders en el piso caigan en la cuenta de ese desequilibrio. Si el argumento de arriba es cierto, debemos tratar algunas conclusiones muy simples e importantes acerca de la información que se distribuyó a través del mercado y aceptamos sin lugar a dudas.

La primero que podemos descartar de nuestra caja de herramientas es el consenso alcista y bajista. Si los mercados están haciendo su trabajo (y lo hacen bien), puede no haber tal cosa como consenso bajista o alcista. Aquellos que ofrecen la información de osos y toros la consiguen contemplando a un grupo de traders y preguntándoles su opinión acerca del mercado. Si, por ejemplo, reportan un consenso alcista del 75 por ciento en los bonos, esto quiere decir que no han examinado a todos los osos.

Si no hay tal cosa como consenso alcista o bajista, luego se deduce lógicamente que no puede haber algo como una condición sobrevendida o sobrecomprada, si bien los analistas hablan de eso durante todo el día en

Bloomberg y tienen un oscilador que supuestamente lo mide. ¿Cómo puede ser medido cuando el mercado desbaratará algunas situaciones sobrevendidas o sobrecompradas en unos segundos, antes de que la audiencia lo vea en la pantalla de TV?

Examinemos algunos otros conceptos paradójicos equivocados. A menudo nos repitieron dos fórmulas para un trading exitoso. Estas son: (1) Comprar barato y vender caro, y (2) Para hacer ganancias, siga la tendencia. Estas dos declaraciones son absolutamente incompatibles. Si usted compra barato o vende caro, está yendo contra la tendencia, no la está siguiendo. Y si usted sigue la tendencia, usted no compra barato o vende caro.

Estoy de acuerdo con Mark Twain, quien supuestamente dijo: “Estoy cada vez menos interesado en lo que no es tanto y cada vez más interesado en creer cuál no es así”.

Cuando comenzamos a eliminar estos conceptos equivocados, podemos comenzar a ver como es el mercado realmente. El trading se convierte en una ocupación más provechosa cuando se basa en la realidad en vez de en la imaginación de alguien más.

## **LA RIESGOSA CARRERA HACIA LA LIBERTAD PERSONAL Y FINANCIERA**

¿Por qué estaría interesado alguien en un negocio tan riesgoso como el trading? ¿Por qué tiene tal atracción? Una razón es que el trading puede ser el último bastión de la libre empresa. El potencial de ganancia es ilimitado. Si usted ha poseído un negocio, habrá experimentado la desventaja de estar motivando a los empleados y se ha ocupado seguramente de las regulaciones e impuestos fiscales. Sabe que el éxito o el fracaso de su negocio pueden ser afectados por otros, en formas que están fuera de su control.

Si usted está empleado por un negocio pequeño o una gran empresa, conoce de gerentes difíciles, limitaciones salariales, y el riesgo de la pérdida del empleo. Aun si fuera un profesional cargando a la cuenta centenares de dólares por hora, su ingreso está todavía limitado por el número de horas que pueda trabajar en la semana.

En contraste, hacer trading le ofrece libertad personal y financiera. Usted puede vivir y puede trabajar dondequiera que usted elija. Nadie le dice cuando estar en la oficina o cuándo puede irse de vacaciones. Usted no da parte a nadie, excepto a usted mismo.

Un buen trader aumenta sus ingresos sumando contratos. La cantidad de trabajo y de tiempo es el mismo, pero la retribución se queda en casa y hacer colocaciones en el recinto de operaciones o por un agente puede ser mucho más gratificante.

En el mercado de futuros usted tiene la oportunidad de reducir la volatilidad y el riesgo: la baja correlación con otro tipo de inversiones le permite

reducir la volatilidad global del dinero invertido en todos los activos (inmuebles, acciones, bonos y otros).

La inversión está líquida en cualquier momento, no hace falta esperar un año para que madure, puede disponer del dinero de su cuenta en pocos días.

Al hacer trading con su cuenta, no hay problemas con los consumidores, ninguna relación con el cliente, ninguna queja, ningún robo, ninguna devolución, ninguna alianza, ningún beneficio previsto para los empleados, ningún accionista descontento, y ninguna aburrida reunión de directorio. Usted no tendrá que preocuparse por costos de publicidad, empleados, llamadas de servicio de atención al cliente, reparaciones, o bienes devueltos o dañados.

¿Por qué no atraería todas estas libertades a multitudes de personas?

Lo hace. Y más del 90 por ciento de ellos termina como perdedores. La otra cara de la moneda, la rentabilidad, está en que los ganadores siempre tendrán un amplio suministro de traders que, por no comprender el mercado, proveerá a los ganadores de ganancias.

Warren Buffett expresó esto elocuentemente, comparando un juego de póker con el trading: "Si usted está en un juego de póker durante veinte minutos y no sabe quién *es* el tonto, entonces *usted* es el tonto. Si usted está durante 20 minutos en el trading de materias primas y no sabe quién *es* el pagador, *usted* es el pagador". Uno de los propósitos de este libro es prevenirlo para que no sea el ratón de laboratorio y se convierta en el pagador de sus trades.

La mayoría de la gente es negativa acerca de hacer trading en el mercado. Sienten que es una carrera de alto riesgo porque sólo un pequeño porcentaje de traders es consistentemente lucrativo.

Lo que no oyen es que los traders que no escuchan a los agentes de bolsa, no leen los boletines de noticias o *The Wall Street Journal*, *Ámbito Financiero*, o no consultan a Bloomberg TV, CNN ni fuentes similares, pueden ser muy exitosos. Escuche a los medios noticiosos o deje a su agente de bolsa manejar su cuenta y usted estará de regreso en su trabajo inmediatamente. Hay riesgos al hacer trading. También hay un riesgo enorme cada vez que usted conduce su auto. En algunas rutas, sólo unos centímetros distinguen su auto de otros autos acelerando en la dirección opuesta. Un desvío de sólo algunos centímetros podría traer un choque frontal mortífero. Cada vez que usted hace un breve paseo en su auto, literalmente arriesga su vida. Pero al conducir diariamente, permanece tranquilo acerca del peligro. Las razones: usted ha ganado *comprensión y experiencia*.

Cuando usted gana comprensión y experiencia en el trading, los mercados no tienen que ser más peligrosos que un paseo dominical en auto por las rutas. Para una conducción segura, usted debe tener un vehículo que le sea familiar, las herramientas correctas para el caso que las reparaciones sean necesarias, y la

actitud correcta. Sobre todo esto trata este libro. Teniendo la comprensión correcta y la actitud correcta para usar las herramientas correctas.

## EL MAPA EQUIVOCADO

La mayoría de los traders pierden porque están perdidos y están usando los mapas equivocados. La mayoría de los traders se equivocan porque tratan de navegar en lo referente al mercado con *mapas equivocados*. La clase correcta de mapa para el mercado no es un mapa de territorio sino un *mapa lógico cultural*. Su lógica cultural afecta todo lo que usted hace: su discurso, su pensar, su comportamiento, su manera de comer, su gusto por el sexo, y la manera de que tiene de hacer trading. Su percepción de todas sus actividades dependen *del mapa lógico cultural que esté usando*.

Históricamente, nuestro mapa lógico cultural actual comenzó alrededor del 500 A.C. en una revolución cultural gigantesca presentando como protagonista a Platón, Sócrates, Aristóteles, Heráclito, Demóstenes, Euclides y otros. Una guerra filosófica estaba ocurriendo, especialmente entre estudiantes de Aristóteles y Heráclito. Aristóteles sedujo al mundo intelectual con la idea de que si usted no sabe algo, su mejor opción es ir con alguien que sabe más que usted y pedirle a él o a ella algunas respuestas. Eso tiene sentido pero, como veremos más tarde, no puede ser el mejor mapa para hacer trading. Un dicho muy famoso de Heráclito decía: "Usted no puede entrar en el mismo río dos veces. No importa lo rápido que meta su pie en el agua, al sacarlo y meterlo otra vez, no sólo está moviéndose el río, su pie también se ha movido".

Porque nuestros antepasados seleccionaron el enfoque aristotélico, tenemos el sistema precedente en nuestros Tribunales de Justicia, el "método científico" que reconoce sólo experimentos que sean "repetibles". La lógica aristotélica afecta nuestra percepción e interacción con el mundo a cada paso.

Euclides, alrededor del 500 A.C., desarrolló lo que es ahora llamado geometría plana. Él nunca explicó que eso era una "descripción de la naturaleza". Él diseñó la geometría euclidiana para que sea un boletín de calificaciones para el arte. Durante su vida, el arte era floreciente y el valor de la misma clase de arte dependió principalmente del prejuicio personal. Euclides sacó de entre manos leyes de proporción y balance, para tener estándares más coherentes para evaluar el arte de esos días.

Una de las "leyes" de los triángulos dice que "los" ángulos interiores "de cualquier triángulo siempre sumarán 180 grados, sea de la materia que sea este triángulo". Eso es cierto, pero *sólo* en el campo gravitatorio de la tierra. Cuando una nave espacial deja el campo gravitacional de la Tierra en curso a la luna, el total se convierte en más que 180 grados por la curvatura del espacio. Para nosotros, esa variación no tiene importancia; La mayoría de nosotros no iremos a la luna. El punto, sin embargo, es que la ley de los triángulos es una verdad

específica y no una verdad universal. Este concepto se hará sumamente importante cuando hagamos un estudio detenido de nuestros mapas de mercado.

En la historia de la humanidad, parece haber un cambio catastrófico cada 500 años. Aproximadamente cinco siglos después del renacimiento en Grecia vino el nacimiento de la Cristiandad, y aproximadamente cinco siglos más tarde el Imperio Romano cayó ante los invasores bárbaros.

Durante los siglos que siguieron (la llamada Edad Oscura), la Iglesia Católica conservó la mayor parte del conocimiento de nuestra cultura occidental. La Biblioteca del Vaticano ha sido el confidente principal de los escritos que fueron las fuentes de aprendizaje. En aquel entonces, la Iglesia creyó que sólo los sacerdotes deberían ser adiestrados para leer porque sólo ellos tenían el entrenamiento para interpretar correctamente las Sagradas Escrituras. Los clérigos sintieron que habían recibido toda la Verdad directamente de Dios, y no fueron motivados a explorar más de lo desconocido en busca de nuevas verdades. Su apreciada misión de alojar a paganos, herejes y ateos contaminados por "la Verdad" produjeron las Cruzadas, la Inquisición y las notorias cazas de brujas. Lo que es más importante aquí, su definición rígida de conocimiento aceptable afectó el camino de mucha gente, aun hasta hoy, haciendo creer al mundo lo que debe ser.

Copérnico y Galileo fueron a los que se les puso obstáculos en sus exploraciones científicas por un consenso de lo que era apropiado o no investigar. Alrededor del año 1500 las grandes noticias fueron armas de poder. El conocimiento comenzó a propagarse por todo el mundo a una velocidad impensada previamente. El poder político y de la Iglesia comenzaron a disminuir mientras el conocimiento de los individuos comunes comenzó a aumentar.

Isaac Newton hizo la conexión entre la gravedad y una manzana que caía. Del mismo modo que él dibujó un cuadro ligeramente más sofisticado de los fenómenos naturales, fue sepultado sin embargo por la cultura de sus días. La física clásica se desarrollaba dentro de los confines del mismo mapa lógico. El "método científico" heredado de Aristóteles se convirtió en el método aceptado para la búsqueda y para la definición de conocimientos relevantes.

La ciencia tradicional, que creó autos, fábricas, aviones y la navegación espacial, las computadoras, y muchos otros avances, se volvieron impotentes en dos áreas vitales: (1) sistemas vitales y (2) turbulencia. La física clásica puede describir cada nanosegundo desde el "Big Bang", pero no puede abordar cualquier explicación sobre la sangre que atraviesa el ventrículo izquierdo del corazón, la turbulencia en un río de agua espumosa, o el decorado de las bolitas de maíz. Si el mercado es algo, está viviendo de sistemas (los traders) surtiendo efecto en la turbulencia (el mercado).

La física del siglo 20 será recordada por tres desarrollos revolucionarios: (1) la relatividad, (2) la mecánica cuántica, y (3) la ciencia del caos. Einstein nos dejó sólo con una constante: la velocidad de luz. La mecánica cuántica quitó eso. Ahora, la ciencia del caos cambia nuestra entera cosmovisión.

## RESÚMEN

Mírelo así. El cuarto donde lee esta página probablemente tiene líneas rectas y paredes planas, lo cuál casi nunca se encuentra en la naturaleza (con algunas excepciones en depósitos cristalinos).

Hemos desarrollado un set entero de matemáticas bajo la lógica lisiada de nuestro evolucionado cerebro. Esta lógica deja áreas inmensas de nuestro mundo no descubierto e indescriptible. Recientemente, una nueva aparición en el mundo, la ciencia del caos, ha estado emergiendo. El caos es un nombre en particular desafortunado porque el caos realmente se refiere a un grado superior de *orden*.

Miraremos más estrechamente en la ciencia del caos en el siguiente capítulo y luego examinaremos la estructura subyacente del mercado y cómo éste produce indicadores superiores al tradicional análisis técnico o fundamental.

El mercado es simple. Rápida y eficazmente, encuentra ese punto de equilibrio donde hay *desacuerdo en el valor y acuerdo en el precio*. Ilustramos ese concepto con el ejemplo de cuando usted compró su último auto.

Hay dos grandes problemas que todavía debe afrontar cualquier nuevo trader. Primero, la mayoría de los traders (el 90 % de todos ellos) están usando los mapas lógicos incorrectos. Segundo, allí no hay técnicas actualmente disponibles que sean efectivas para dirigir exactamente la energía de alguien para moverse desde el nivel de trader principiante a trader experto. En el siguiente capítulo, examinaremos la nueva ciencia del caos, la geometría fractal, y sus contribuciones para el trading.

# 3

## EL ENFOQUE FRACTAL. UN POCO DE HISTORIA

*“Pienso que la difusión de la teoría del caos y la geometría fractal en las ciencias sociales es esencial para nuestra futura evolución, tal como el arte de contar fue esencial en los orígenes de nuestra cultura”*

Benoit Mandelbrot, 1977

### **OBJETIVO: APRECIAR EL VALOR Y LA DIVERSIDAD QUE NOS ENSEÑA EL ENFOQUE FRACTAL**

El término fractal fue acuñado por Benoit Mandelbrot, físico de origen polaco que estudió e inició la era de los fractales en 1975.

El término “fractal” proviene del latín “fractus” que significa “fragmentado”, “fracturado”, o simplemente “roto o quebrado”. Se aplica al conjunto de formas generadas normalmente por un proceso de repetición, se caracterizan por poseer similitud en diferentes escalas, por no ser diferenciables y por exhibir una dimensión fraccional. El proceso de repetición al que se hace referencia, recibe el nombre de iteración. En palabras de L. Kadanoff: “un fractal contiene copias de sí mismo, dentro de sí mismo”.

Para definir a los fractales, consideramos la original de Mandelbrot: Un objeto fractal tiene formas geométricas con una dimensión “fraccional” (no entero) con las siguientes características: (Mandelbrot B., 1986)

- a. Sus partes tienen la misma forma o estructura como el total, excepto cuando son de escala diferente, tienen una ligera deformación.
- b. Sus formas son extremadamente irregulares, o fragmentos en cualquier escala de observación.

En términos sencillos, un fractal es una estructura que está compuesta por pequeñas partes, las cuales son parecidas a la figura original, que se repiten en diferentes escalas, desde grandes (macro) hasta pequeñas (micro). En todo imita a las partes (y viceversa); el enfoque fractal revela que el microcosmos es similar al macrocosmos.



Las estructuras fractales pueden encontrarse en una gran variedad de fenómenos: el crecimiento de bacterias, redes que crecen por agregados de elementos e independiente del cambio de escala producido por el crecimiento de las mismas, etc.

Desde los primeros trabajos de Mandelbrot, muchos autores han intentado demostrar las propiedades fractales de numerosas estructuras biológicas. Así, por ejemplo, la estructura floral de las plantas; en organismos de seres vivos, tales como el sistema circulatorio, la estructura alveolar de los pulmones, las redes de los capilares sanguíneos, etc., tienen una apariencia fractal. Tomemos los casos del árbol, un helecho o un brócoli: cada rama es la representación fiel del tronco al que se integra, y así sucesivamente. La naturaleza se expresa a través de su propia geometría: los fractales, lo que resulta de interés en el análisis de procesos diversos tanto en la naturaleza como en la sociedad. (Shoroeder 1999)

El enfoque fractal , con el aporte de Mandelbrot, se constituye en un nuevo campo de las matemáticas e interviene en el cambio de los paradigmas de las ciencias.

## **LA GEOMETRÍA DE LA NATURALEZA**

La creatividad de la naturaleza se expresa en los procedimientos aparentemente simples e iterativos. Los recientes estudios biológicos muestran que organismos vivos son estructurados de un modo fractal: su metabolismo, respiración, circulación de la sangre y otras funciones vitales, son perfeccionadas por estructuras fractales. El organismo humano produce los procesos catalizadores similares a aquéllos de un birreactor. La función de bombeo del corazón que provoca el flujo de sangre como reactor natural, es debida a la estructura fractal del organismo. (Talanquer, 1996)

El concepto fractal ha dado lugar a una nueva geometría que tiene un impacto significativo en la áreas de la química, fisiología y la mecánica de los fluidos.

La geometría fractal supera al paradigma de la geometría euclidiana como medio de representación. Mientras que con la premisa euclidiana no es posible dar respuesta a muchas preguntas sobre fenómenos irregulares tales como la forma de las nubes, de las plantas, las siluetas caprichosas de las montañas y del perímetros de las costas, sólo es posible representar el orden a través de figuras basadas en cuerpos regulares (rectas, planos, etc.). Con la geometría fractal es posible representar infinita cantidad de formas irregulares, no lineales, siendo apta para representar objetos rugosos. Por esta razón, la geometría fractal es el medio idóneo en el estudio de los fenómenos caracterizados por la complejidad.



Según Campbell 1991, la geometría fractal permite analizar cuatro puntos principales:

1. Provee dimensiones adicionales y más cercanas a la realidad en comparación con la geometría euclidiana.
2. La mayoría de los sistemas complejos son caóticos, y éstos exhiben conductas extrañas asociadas con límites o campos que no pueden ser representados en dimensiones enteras.
3. Los sistemas dinámicos pueden ser representados en series de tiempo y sus dimensiones son importantes si se busca estudiarlos.
4. Los fractales son escalables, es decir, se puede reducir o ampliar su análisis para observar detalles, mientras que las formas básicas se conservan en cada escala.

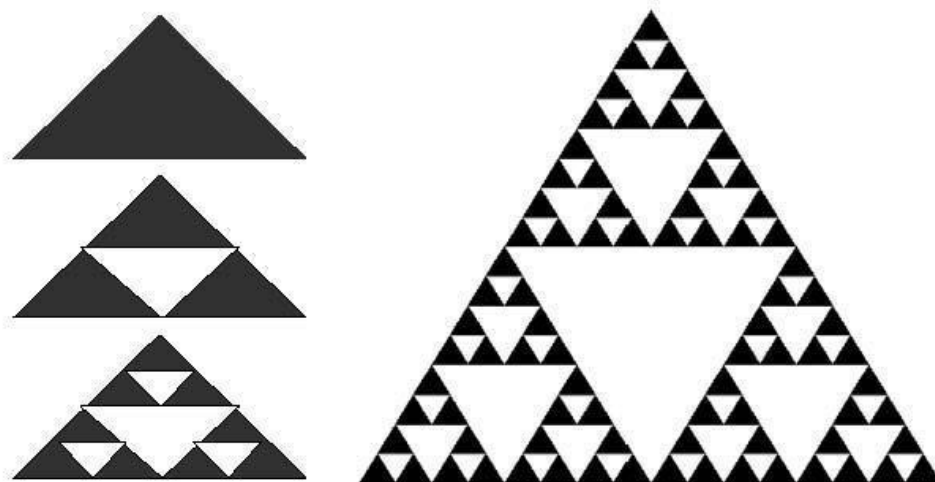
### **FORMACIÓN DE OBJETOS FRACTALES**

Los procesos matemáticos para crear las estructuras fractales son iteraciones de reglas simples en los objetos de la inicial. Las mutaciones pequeñas de reglas simples crean una variedad enorme de modelos macroscópicos. La esencia de los fractales es la “retroalimentación”. El punto de partida es una información original, se procesa y se obtiene un resultado. Éste se procesa de nuevo (se itera) y se obtiene otro resultado similar al anterior y se continúa haciendo lo mismo indefinidamente con cada resultado. Los procesos matemáticos que crean las estructuras fractales son iteraciones de reglas simples en objetos iniciales. Un ejemplo que no deja de ser mencionado en toda la literatura sobre los fractales, es la construcción del triángulo de Sierpinski. Se une la mitad de cada lado del triángulo (primera fase), en cada triángulo formado se une la mitad del triángulo formado (segunda fase), y así sucesivamente. Ver figura 3.1.

Son comunes, entre los matemáticos, dos ejemplos: la curva de Koch y el conjunto de Cantor. Ambos son similares a sí mismos y constituyen mecanismos comunes para construir fractales. Por supuesto, existen otros incluyendo el conjunto de Mandelbrot que son muy útiles para describir los fenómenos de la naturaleza.

Todos los sistemas complejos reales generalmente exhiben invarianza de escala, es decir, su comportamiento no cambia por el reescalado de las variables que gobiernan la dinámica. Esto nos posibilita a emplear el enfoque de escalamiento para obtener los fractales auto similares y auto afines.





**Figura 3.1** El triángulo de Sierpinski, después de cuatro iteraciones

**Fuente:** Mandelbrot, 2004, p. 134

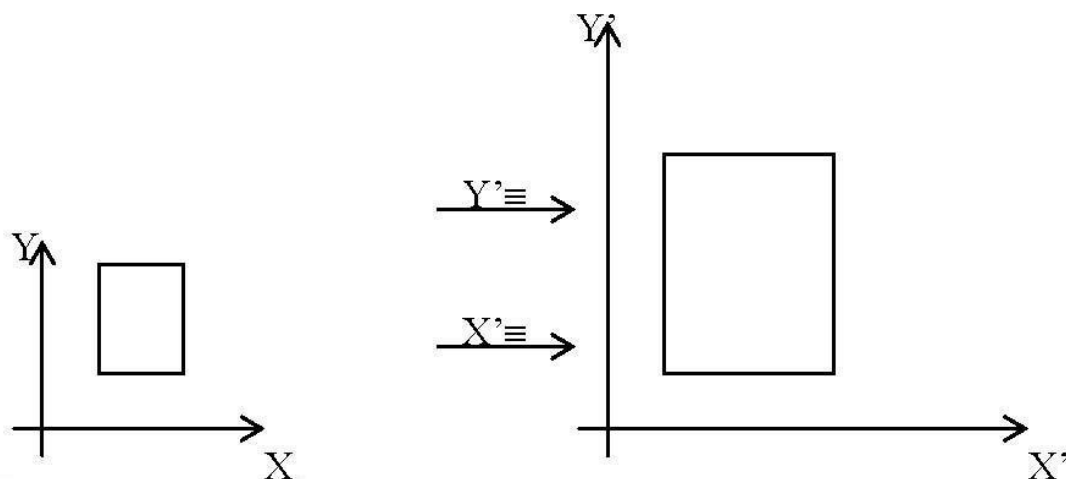
## SIMILITUD Y ESCALAMIENTO

La transformación de similitud y escalamiento consiste en generar una copia similar de un objeto cualquiera en una escala diferente. Para lograr esto, el objeto original se debe afectar por un factor de proporcionalidad, mismo que se denomina factor de escalamiento. De este modo, dos objetos son similares si poseen la misma geometría, aunque tengan diferente tamaño. Esto se puede expresar de una manera general, tal que si tenemos un objeto y se elige una pequeña parte de este objeto y se amplifica con un factor de escalamiento, se observa una geometría idéntica al objeto completo. Si se toma este último objeto y se amplifica nuevamente por el mismo factor de escalamiento, seguramente se obtendrá una geometría similar al objeto original. Esta operación se puede repetir indefinidamente. La propiedad de auto similitud en un fractal matemático se presenta en todo el intervalo de escalas. (Morales, 2004, p.36)

La auto similitud y la auto afinidad son conceptos que unifican áreas como fractales, ley de potencias y caos. La auto similitud o invarianza bajo cambios de escala o tamaño es isotrópico, constituye una de las simetrías fundamentales que rigen el universo y un atributo de una infinidad de fenómenos.

## AUTO SIMILITUD

Los fractales autosimilares son estructuras que permanecen invariantes a los cambios de escala, son isotrópicos (tienen las mismas propiedades en todas las direcciones), permanecen invariantes cuando cambia la escala uniformemente en todas las direcciones. (Fig. 3.2)



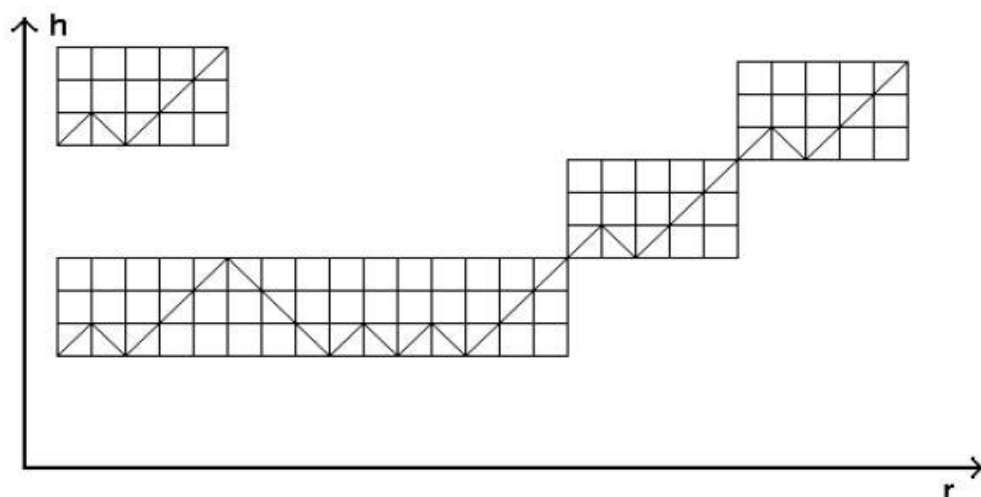
**Figura 3.2** Transformación de similitud en un rectángulo

**Fuente:** Morales 2004, p.35

## AUTO AFINIDAD

El objeto fractal se dice que es auto afín cuando permanece invariante bajo una escala de transformación anisotrópica (diferentes escalas en todas direcciones). A pesar de sus diferencias, en una escala de transformación, las direcciones no son completamente independientes. Si al hacer un zoom, uno de los ejes de coordenadas se transforma en un factor  $b$ ,  $x \rightarrow bx$ , el resto de los de coordenadas deben ser re escalados en un factor  $b^{\alpha_i}$ ,  $x_i \rightarrow b^{\alpha_i} x_i$ , con el objeto de preservar el conjunto invariante. Los exponentes  $\alpha_i$  son llamados exponentes de Hurst y nos indican cuál es el grado de anisotropía del conjunto. En la figura 3.1 se muestra un fractal auto afín determinístico.

Los modelos que representan un sistema fractal tienen auto similitud a un nivel macro y a un nivel micro. Es decir, procesos matemáticos de creación de estructuras fractales son iteraciones de reglas simples de objetos iniciales. Pequeños cambios crean enorme variedad de patrones tanto a nivel micro como a nivel macro. La creatividad de la naturaleza, según parece, viene de este procedimiento iterativo.



**Figura 3.3** Fractal auto afín determinístico

**Fuente:** Morales 2004, p.36

## RESÚMEN

El término “fractal” se aplicó para describir organismos y estructuras complejas. Puede representar a una organización compleja a nivel macro o la unidad elemental a nivel micro.

El análisis fractal permite determinar la dimensión fraccional y detectar las propiedades de autosimilitud y autoafinidad en los objetos sujetos de investigación con características complejas; caracteriza modelos de la naturaleza que no puede cuantificarse eficazmente con geometría clásica de dimensiones que son números enteros. Hay varias técnicas para determinar la dimensión fractal.

Las técnicas usadas en el “análisis fractal” sugieren que el dato del mercado exhibe correlación temporal (es decir, las fluctuaciones volátiles tienden a ocurrir con una determinada tendencia) con distribuciones de probabilidad con cola ancha (los eventos extremos podrían ocurrir con mayor frecuencia que la descrita por una distribución normal). Por tal motivo, las técnicas tradicionales basadas en los modelos lineales no reflejan correctamente la volatilidad. Mandelbrot descubrió este comportamiento usando los precios diarios del algodón en 1963.

52

Sin la ayuda de los fractales, los sistemas complejos no pueden ser diseñados en gran detalle. Variaciones pequeñas o fluctuaciones pueden ser amplificados mediante procesos iterativos y crear los cambios cualitativos en el nivel macro. Las acciones de micro agentes y la inmensa variedad de esas acciones, constantemente influye en los agentes individuales, todo el proceso

constantemente se mueve entre el nivel micro y el comportamiento macro, resultado de ello emergen nuevas estructuras, es todo lo contrario con la iteración de un sistema lineal que sólo puede dar lugar a una sucesión creciente o a una sucesión que converge. Al graficar las sucesivas iteraciones se obtiene el conjunto de Mandelbrot, que es un objeto sorprendente que posee estructura a cualquier escala y contiene copias de si mismo.





# 4

## UN NUEVO PARADIGMA PARA EL TRADING: LA TEORÍA DEL CAOS

*"Todo lo que somos es el resultado de lo que hemos pensado"*

Buda (560 A.C – 483 A.C)

### **OBJETIVO: GANAR UN MEJOR ENTENDIMIENTO DEL CAOS Y LA GEOMETRÍA FRACTAL**

La palabra paradigma proviene de la raíz griega paradeigma, la cual quiere decir "modelo o patrón". Adam Smith, en su libro *Los Poderes de la Mente* (1975), define un paradigma como "un set compartido de suposiciones". Smith continúa, "El paradigma es la forma en que percibimos el mundo; es el agua para el pez. El paradigma nos explica el mundo y nos ayuda a predecir su comportamiento" (p. 20).

Los paradigmas sociales determinan nuestro comportamiento y nuestros valores. Los paradigmas médicos deciden cómo pensamos acerca de nuestros cuerpos. Nuestros paradigmas acerca del mercado determinan y limitan nuestra interacción con el mercado.

Un paradigma es el filtro a través del cual miramos al mundo.

Es nuestra mirada de la "realidad". Y porque determina nuestra realidad, raras veces lo notamos y aun más raras veces la cuestionamos. Nuestros paradigmas personales determinan nuestra realidad personal y nuestras suposiciones acerca de nuestro mundo. No pensamos acerca de estas suposiciones, pensamos desde ellas.

Nunca vemos el mundo directamente; siempre lo vemos a través de estos filtros de paradigmas. Nunca vemos el mundo íntegramente; vemos sólo pedazos. Lo mismo es verdadero con el mercado. Nunca vemos todo; vemos sólo partes de él. Y nuestros marcos mentales naturalmente nos influyen para ver sólo esas partes del mundo que soportan nuestros paradigmas (el mercado).

Los paradigmas también filtran la información entrante, la cual tiende a reforzar paradigmas confortables preexistentes (los sistemas de creencias y los programas



mentales). Por eso es que el mercado es como un Gran Cañón. ¡Si usted grita en él: "¡Análisis Técnico!", el eco que recupera es: "Análisis Técnico". Si grita: "¡Astrología!", usted oye: "Astrología". Si grita: "¡Caos!", usted oye: "¡Caos!".

Esto pone en tela de juicio la noción de un universo objetivo fijo (el mercado). Tal como un objeto aparece ligeramente diferente a la luz infrarroja, a la luz del día, o en una negativa de rayos X, que cómo es en la realidad (el mercado), lo que aparece ante nosotros y como lo percibimos tiene poco que ver con lo que hay realmente allí.

Adam Smith apuntó: "Cuando estamos en medio de un paradigma es difícil de imaginar algún otro paradigma" (p. 20). Siempre que hay un cambio de paradigmas, cambian todas las reglas. En un paradigma equivocado, aun las acciones correctas no surten efecto.

Nuestros paradigmas personales controlan el modo en que tratamos y respondemos a la información. Sus sentimientos o paradigmas al mirar los mercados son muy diferentes después de que usted escoge a diez perdedores consecutivos a diferencia de diez ganadores consecutivos. La siguiente historia ilustra cómo pueden cambiar nuestros paradigmas rápida y drásticamente.

Había un actor de Hollywood al que le gustaba escaparse para su cabaña en las montañas cada fin de semana. Él conducía hasta allí sobre la carreteras de tierras curvilíneas, montañosas. Usualmente conducía su Porsche descapotable y disfrutaba viendo la rapidez con la que podía tomar las curvas.

Una tarde de viernes cuando corría a través de estas curvas, se encuentra con un auto que venía en sentido contrario y se cruza en su camino. Hay un acantilado directamente hacia su derecha, así es que él frena su Porsche tan fuerte como puede y lo hace justo antes de producirse una colisión frontal.

El otro auto también es un descapotable. El conductor pasa cerca de su Porsche detenido, acelera su motor y grita "CERDO". Esto le deja perplejo. Él estaba en su senda, ciertamente no fue su error, y él no había "acaparado" la carretera. ¡Cuando el otro conductor se marcha en una nube de polvo, él cambia de dirección y grita fuerte, "¡CERDA!".

Ahora él está furioso. Pisa el acelerador, va ganando velocidad a través de la siguiente curva, y choca con un gran cerdo que estaba parado en la mitad del camino. Su interpretación de los motivos del otro conductor y su comportamiento cambian inmediatamente. Su respuesta no se había originado de lo que le habían dicho, pero si de su paradigma personal.



El paradigma particular a través del cual miramos el mercado determina nuestros sentimientos y nuestro comportamiento. La ciencia del caos nos da un nuevo paradigma y el mapa más apropiado para mirar al mundo, los mercados y nuestro comportamiento personal.

Miremos este nuevo paradigma, intentemos comprenderlo mejor, para comenzar a hacer la conexión de cómo podemos usarlo y obtener un cuadro más preciso del comportamiento del mercado.

## **EL CAOS Y NUESTRO MUNDO PERSONAL**

Tenemos el hábito de llamar erróneamente a nuestras herramientas y preocupaciones más importantes. Por ejemplo, lo que llamamos nuestra mente "consciente" (el hemisferio izquierdo) es la única parte de nuestro cerebro que alguna vez se vuelve "inconsciente" o duerme. Las otras partes de nuestro cerebro surten efecto continuamente sin interrupción. De modo semejante, los físicos han elegido llamar caos a esta nueva ciencia, un término fundamentalmente engañoso.

El caos no se refiere a la aleatoriedad; justamente es lo contrario. El caos es una forma de mayor orden donde la aleatoriedad y los estímulos se convierten en el principio de organización en vez de en la tradicional "causa y efecto" en el sentido Newtoniano/Euclidiano. Porque la naturaleza y el cerebro humano son caóticos, los mercados, como una parte y una reflexión de la naturaleza humana, son igualmente caóticos. Es hora de reconocer que nuestra educación estándar les da a los traders una impresión incorrecta y los mapas equivocadamente lógicos. Ninguna materia induce tanto al error en el mercado como el que las elaboradas matemáticas lineales obtienen: con su series Fourier, funciones ortogonales, técnicas de regresión, inteligencia artificial, redes neuronales, algoritmos genéticos, etcétera. Éstas llevan inevitablemente a la equivocación a los traders acerca de sus mercados abrumadoramente no lineales. Los mercados son expertos del caos.

Los precios simplemente no se acomodan al modelo acampanado de Gauss. Sin embargo, algunas de sus configuraciones se parecen asombrosamente a figuras de otros lugares como costas y cauces. Como comentamos en el capítulo anterior, Benoit Mandelbrot, trabajaba con masas de datos de precios del algodón en el centro de investigación de IBM en Yorktown Heights, Nueva York. Él buscaba algunos parámetros comunes entre la naturaleza y el comportamiento humano. Encontró que los números que producen errores desde el punto de vista de la distribución natural produjeron la simetría desde el punto de vista del

ascenso. "Cada cambio de precios en particular fue aleatorio e imprevisible. Pero la secuencia de cambios fue independiente de la escala: Las curvas para los cambios de precios diarios, mensuales y anuales se correspondía perfectamente. Increíblemente, analizando la forma de Mandelbrot, el grado de variación había permanecido constante sobre un período de sesenta años tumultuosos que vio dos Guerras Mundiales y una depresión " (Gleick, 1987, p. 86).

El caos no es nuevo, ha estado entre nosotros incluso antes del nacimiento del género humano. Somos productos del caos, no los inventores de él. El caos es lo que nos trajo y el caos nos tomará más adelante en el futuro. Aun en nuestro cerebro, una parte (el hemisferio izquierdo) busca estabilidad y otra parte (el hemisferio derecho) está buscando el caos. Nosotros (el ego, nuestro cuerpo, personalidad y demás) nos hemos desarrollado en esa interfaz complicada entre la estabilidad y el caos.

El caos es la razón que se encuentra entre el ying y el yang, negro y blanco, aquí y allá, ahora y luego. En los mercados, es la turbulencia contra la calma. En el comportamiento del trader, esto lo hace ganar y perder. Duerme y despierta, planta y cosecha.

La figura 4-1 le muestra la transformación del flujo lineal al flujo no lineal o turbulento. En la figura 4-1 (a), la corriente se mueve de una manera muy estable y es completamente previsible. La figura 4-1 (b) muestra más corrida de agua; la turbulencia comienza a aumentar detrás de la roca. Suma más agua (energía en forma de lluvia y gravedad), y la turbulencia aumenta y hay menos previsibilidad en la corriente (Figura 4-1 (c) y (d)).

Nuestro cerebro también desarrolla un comportamiento diferente, gracias al flujo de energía. Algunas veces es estable, como la corriente en la figura 4-1(a) Al intercambiar en el mercado, a menudo se vuelve agitado, como la corriente en la figura 4-1 (d).

Desde el tiempo de Aristóteles, hemos gastado mucho más tiempo educando y usando la parte estable (hemisferio izquierdo lineal), en vez de el caos (hemisferio derecho no lineal) dividiendo a nuestro cerebro. Según nuestro mapa lógico lineal actual, "la verdad" recae sobre la estabilidad o el conocimiento que nunca cambia, de este modo tenemos pocas chances en desarrollar una estrategia para negociar.

La lógica no lineal hace evidente que la estabilidad es pasajera y el caos es por siempre. Durante los últimos 20 años, millones de dólares han sido "tirados" en

concepto de caos al intentar en primer lugar, hacer tener un sentido a los mercados y segundo: sacar ventaja de ese conocimiento. La investigación ha

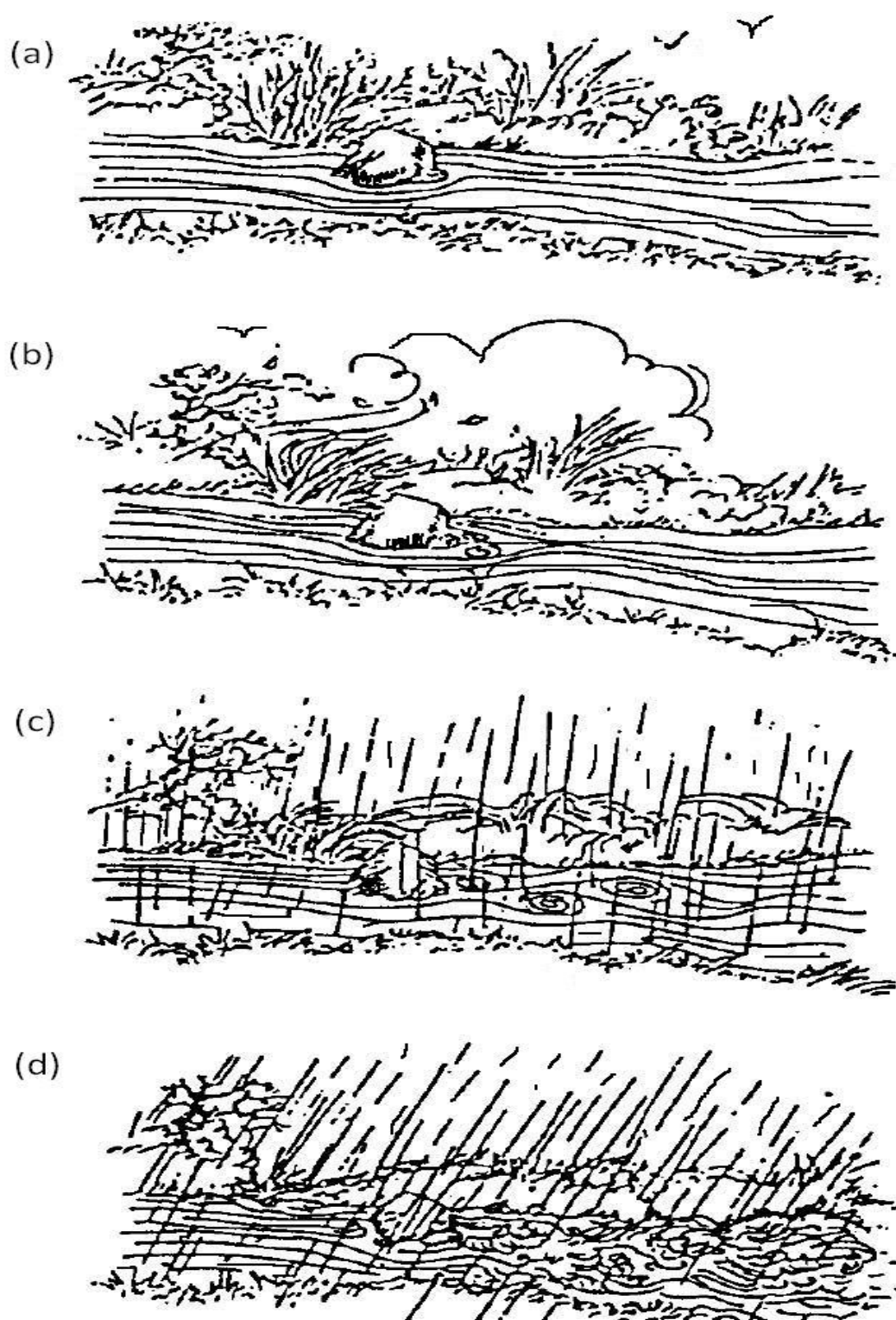


Figura 4-1. Del orden al caos

hecho un esfuerzo por mejorar en comprender el caos y la interacción entre la masa de traders y el mercado mismo. El caos de nuestras mentes se refleja en el mercado. Ambos son una mezcla elaborada de caos y estabilidad.

La estabilidad y el caos son también descritos como actividad lineal y no lineal, ya sea que esa actividad implique aumentar, producir, reproducir o solamente pensar. Si creáramos el mundo desde nuestra perspectiva del hemisferio izquierdo, tendríamos ríos derechos, nubes redondas, y montañas cónicas. La naturaleza, sin embargo, actuó con otras fuerzas. Nuestro mundo natural vino de fuentes no lineales. Los productos hechos por el hombre como el lenguaje vinieron del hemisferio izquierdo y consecuentemente son digitales y lineales. Nosotros hemos creado nuestros sistemas de trading de la misma forma que creamos el lenguaje, y tal como el lenguaje no tiene éxito describiendo a la naturaleza, es así como los sistemas lineales de trading fracasan describiendo y captando ganancias del mercado. Recuerde, el caos nos trajo y el caos nos llevará adonde queremos ir.

## **GEOMETRÍA FRACTAL**

La ciencia del caos representa considerablemente más que una nueva técnica de trading. Es un nuevo método para mirar a nuestro mundo. Esta cosmovisión es realmente más vieja que la historia registrada, pero hasta mediados de los '70 faltaban las computadoras u otros equipos necesarios para ocuparse de esta cosmovisión en una base matemática y funcional. La teoría del caos es el primer enfoque exitoso que modela formas complicadas (vivientes y no vivientes) y flujos turbulentos con una metodología matemática rigurosa.

La geometría Fractal, una de las herramientas de la ciencia del caos, se usa para estudiar fenómenos que son caóticos sólo desde la perspectiva de la geometría euclidiana y las matemáticas lineales.

El análisis Fractal ha revolucionado la investigación en una infinidad de campos tan diferentes como: meteorología, geología, medicina, mercados y metafísica. Esta alarmante nueva perspectiva nos afectará profundamente a todos nosotros por el resto de nuestras vidas. El análisis Fractal es un poderoso nuevo paradigma que, conjuntamente con la mecánica cuántica y la teoría de la relatividad, completa al primer mundo científico vislumbrado por Galileo.

Aunque la física clásica pueda modelar la creación del universo desde el comienzo de una milésima de segundo del Big Bang hasta el presente, no puede modelar el flujo sanguíneo a través del ventrículo izquierdo de un corazón

humano durante un segundo. La física clásica puede dimensionar la estructura de la materia de quarks subatómicos a grupos de galaxias, pero no puede modelar la forma de una nube, la estructura de una planta, el flujo de un río, o las maquinaciones del mercado.

La ciencia se siente muy cómoda con su habilidad para crear modelos usando matemáticas lineales y geometría euclidiana. No es, sin embargo, impresionante en ocuparse de la turbulencia no lineal y los sistemas vivientes. Simplemente decimos que, un efecto no lineal ocurre cuando el poder de un efecto es un múltiplo del poder de la causa. Hay una cadena absoluta entre la causa y el efecto en el mundo Newtoniano, y todas las formas son suaves y normales en la geometría euclidiana. Ninguna de estas perspectivas pueden comenzar a explicar el comportamiento del mercado.

Las superficies suaves y carentes de fricción, el espacio vacío, las esferas perfectas, los conos, y también los ángulos de la geometría euclidiana apelan estéticamente, a un sosegamiento. No son, sin embargo, descriptivos del áspero mundo en el cual vivimos y comerciamos.

De este mundo Euclidiano/Newtoniano, desarrollamos nuestras matemáticas lineales, incluyendo estadísticas paramétricas más a menudo simbolizadas por la curva campaniforme de Gauss o “normal”. Este enfoque facilita el entendimiento, simplificando y abstrayendo a los elementos que pensamos no esencial para el sistema. La palabra clave aquí es *no esencial*. En la vida real, estas “cosas innecesarias” descartadas no representan una desviación sin importancia de la norma de Euclides; más bien, representan el carácter esencial de estos sistemas. Separando estas desviaciones no esenciales (ahora conocido como fractales) de la norma, podemos vislumbrar la estructura realmente subyacente de la energía y el comportamiento.

Como Benoit Mandelbrot, tan apropiadamente lo expuso:

“¿Por qué la geometría es a menudo descrita como fría y seca? Una razón está en su incapacidad para describir la forma de una nube, una montaña, una costa, un árbol. Las nubes no son esferas, las montañas no son conos, las líneas de la costa no son círculos, y la corteza no es lisa, tampoco el relámpago viaja en línea recta... La naturaleza no exhibe simplemente un grado superior sino un nivel enteramente diferente de complejidad. El número de escalas de longitud están definidas para todos los objetivos infinitos. La existencia de estos modelos nos desafían para estudiar estas formas que Euclides deja a un lado por ser deformes, para investigar la morfología de lo amorfo.” (Gleick, 1987,p98)



Mandelbrot y otros científicos encontraron revelaciones increíbles en este nuevo enfoque para estudiar tanto el comportamiento inanimado como el vivo. Descubrieron que en la frontera entre fuerzas contrarias no era el nacimiento del caos, como pensaban previamente, sino el surgimiento espontáneo de la auto organización en una escala superior. Además, esta auto organización no estaba estructurada a lo largo de los caminos Euclidianos/Newtonianos, era una nueva clase de organización. No era estática, mejor dicho, estaba incrustado en un tejido de movimiento y crecimiento. Parece ser importante para todo relampagueo poner una especie de cerrojo a los mercados.

Esta nueva estructura interna es encontrada en los lugares exactos en que los anteriores investigadores habían etiquetado como azar (la cosa secundaria) y habían descartado. Las etapas que marcan el principio de la turbulencia -y su timing e intensidad- ahora pueden ser predichas con una mayor precisión matemática.

Los temas que emergen son: El orden existe dentro del caos, y el caos le da nacimiento al orden. Para obtener una comprensión fundamental de este cambio de perspectiva, considere un problema típico con análisis lineal. Luego podemos comenzar a aplicar este nuevo enfoque en el trading.

### **¿CÓMO PODEMOS MEDIR LA LONGITUD DE LAS COSTAS?**

Lewis F. Richardson, un científico inglés, planteó el problema de calcular la longitud de una línea costera o de cualquier límite nacional. El problema fue solucionado más tarde por Mandelbrot. A primera vista, éste parece un problema absurdo, pero esto realmente remonta asuntos muy serios concernientes a la viabilidad de la medida Euclidiana para ciertas clases de objetos y para los mercados.

Imagínese que es asignado a la tarea de medir la extensión de la costa atlántica argentina. Su jefe quiere una medida precisa y le da una cinta métrica de cinco metros de longitud. Camina sobre la línea de la costa y va midiendo. Termina su obra y calcula su respuesta. Luego su jefe decide que con la cinta métrica de cinco metros se perdió demasiado detalle. Usted recibe un metro y es instruido para repetir el proceso. Rehace su trabajo y saca una medida mucho mayor. La utilización de una regla de treinta centímetros produciría una medida aun más larga para la línea de la costa, y si usted pudiese utilizar una regla de un centímetro manteniendo quieta su cordura, su respuesta aumentaría hasta el infinito. Mientras más corto sea el elemento de medición, mayor detalle será

captado. Una línea costera es representativa de una clase de objetos que tienen una longitud infinita en un espacio finito.

La longitud de una línea costera no es una cantidad mensurable en el enfoque Euclidiano para la medida. Si la costa argentina tuviese una forma lisa Euclidiana, habría una respuesta fija para la pregunta de su longitud. Pero virtualmente todas las formas naturales son irregulares. Desafían a los valores absolutos de la medida tradicional.

Mandelbrot inventó un nuevo método de medir tales objetos naturales irregulares o sistemas naturales. Él lo nombró fractal o, más correctamente, la dimensión fraccionaria. La dimensión fraccionaria es el grado de irregularidad de una estructura o sistema. Mandelbrot se encontró con que la dimensión fraccionaria permanece constante sobre diferentes grados de aumento de un objeto irregular. En otras palabras, hay regularidad en toda irregularidad. Cuando normalmente nos referimos a una ocurrencia tan aleatoria, señalamos que no comprendemos la estructura de esa aleatoriedad. En términos de mercado, esto quiere decir que la misma formación del patrón debería existir en marcos de tiempo diferentes. Una gráfica de un minuto contendrá el mismo patrón de fractal como un gráfico mensual. Estas "auto-semejanzas" encontradas en materias primas y en cuadros de acciones da mayores predicciones que la acción de mercado, armoniza estrechamente con el paradigma "natural" del comportamiento, o del comportamiento económico, fundamental, mecánico o técnico.

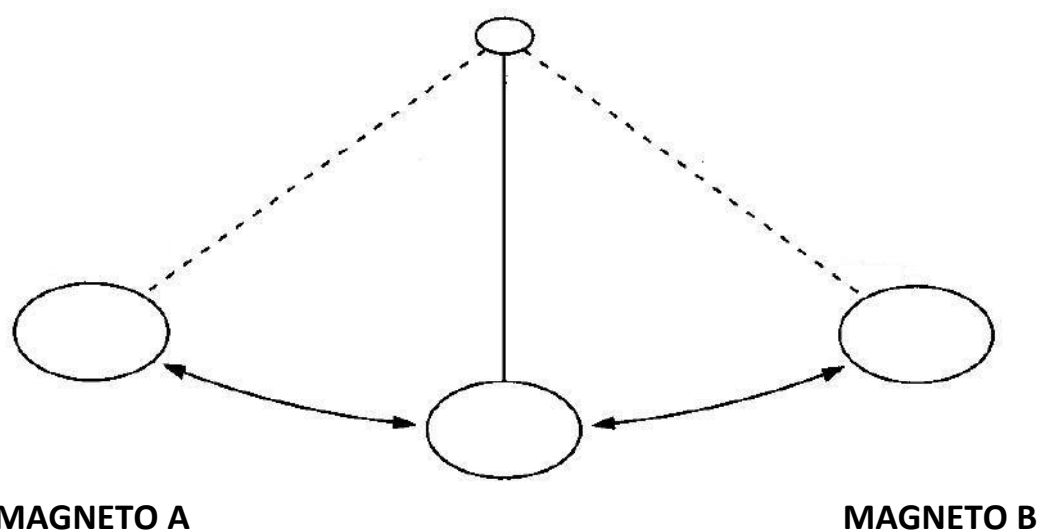
Mandelbrot también encontró una similitud cercana entre el número fractal del Río Mississippi y los precios del algodón sobre todos los lapsos de tiempo que él estudió, que incluyó Guerras Mundiales, inundaciones, sequías y desastres similares. La profundidad de esta observación no puede ser exagerada. Quiere decir que los mercados son una función no lineal "natural" y no una "física clásica", función lineal, y explica, al menos a medias, porque el 90 por ciento del análisis técnico que consumen los traders pierde consistentemente. No sólo es un análisis técnico basado en la falsa suposición de que el futuro será como el pasado, pero destina técnicas lineales impropias para el análisis.

Tal como el análisis Euclidiano no puede medir exactamente la costa atlántica argentina, tampoco puede medir exactamente el comportamiento de un mercado. En nuestro análisis de trading Nivel 2 (en el Capítulo 8), examinaremos precisamente cómo hacer trading con este comportamiento. En el Capítulo 13, auto examinaremos nuestra propia estructura interna de fractales; ciertamente,

el cuerpo humano puede ser la fuente más rica de estructura fractal existente. La actividad eléctrica del corazón es un proceso fractal. Así también el sistema inmunológico. Los bronquios, los pulmones, el hígado, los riñones y el sistema circulatorio son todas estructuras fractales. Toda la estructura física de los humanos parecen ser fractales en la naturaleza; quizá el más importante, el cerebro humano es una estructura fractal. Acerca de esto se teorizó que, para trabajar totalmente la memoria, todo proceso pensante y de conciencia de sí mismo, toda la estructura debe estar funcionando como fractal.

Considerando lo antedicho, sería razonable teorizar acerca de que cualquier patrón que sea resultado de la interacción humana (ej. los mercados) también debería ser fractal en la estructura. El mercado es un producto de la psicología masiva y la mezcla de estructuras fractales de traders individuales. Esto quiere decir que el mercado es generado por la turbulenta actividad colectiva y es un fenómeno no lineal.

Cualquier trader con un poco de experiencia ha aprendido que los mercados no son simples o un resultado mecánico. Si los humanos fuesen máquinas, la acción del precio sería un sistema de elementos atractores de dos simples tazones con la fuerza de la oferta y la demanda. Un péndulo colgado entre dos imanes es un sistema de elementos atractores (Figura 4-2). El elemento atractor es simple, lineal y monótono. Un mercado de dos atractores no tendría complejidad, poca linealidad, turbulencia, o volatilidad.



**Figura 4-2** Un elemento, dos atractores



Si un tercer elemento atractor es acercado al péndulo, el caos o la estructura fractal es introducido en el sistema.

Como los mercados son un sistema no lineal turbulento producido por la interacción de los seres humanos, el precio y las acciones de tiempo son los lugares perfectos para buscar estructuras fractales. Una y otra vez, los procesos turbulentos en la naturaleza producen estructuras de magnífica complejidad, sin aleatoriedad, en el cual la auto-semejanza puede ser observada. Encontrar la estructura fractal del mercado produce un modo de entender el comportamiento del sistema, es decir, el movimiento de precios de una materia prima en particular. Es una manera de ver el patrón, ordenarlo, y, lo más importante, pronosticar donde todos los demás sólo ven caos.

El propósito primario de este libro es mostrarle cómo hacer trading usando geometría fractal.

Los fractales son producidos en las pantallas de las computadoras usando un proceso llamado iteración, como vimos en el capítulo anterior. Un incremento es una iteración poco sistemática. Algo es añadido a alguna otra cosa, y esa cosa mayor es añadida a alguna otra cosa, etcétera. El modelo más simple de iteración es la secuencia sumatoria conocida como los números de Fibonacci.

Aunque la secuencia Fibonacci era ya conocida y utilizada por los antiguos griegos y romanos, fue un trascendente matemático del siglo XIII, llamado Leonardo da Pisa y conocido por su apodo Fibonacci, quien volvió a dar vida a esta secuencia matemática en su Liber Abacci, (escrito en el año 1202: sin embargo, es su segunda versión del año 1228 la que ha sobrevivido hasta nuestros días). Más tarde, alrededor de 1870, fue el matemático francés Edouard Lucas el que dio el nombre de secuencia Fibonacci a esta serie de números.

Esta secuencia es una ley que explica el desarrollo de fenómenos naturales de crecimiento, y se genera sumando dos números consecutivos para obtener el siguiente.

La secuencia comienza con 0, y los dos primeros términos sumados son 1. Súmele 1 al 0, y la respuesta es 1. Sume el segundo número, y la respuesta es 2. Desde este punto, los dos números inmediatamente precedentes se agregan para colocar el siguiente número en la secuencia. Así es que, sume 1 y 2, y la respuesta es 3. Sume 2 y 3, y la respuesta es 5. Sume 3 y 5, y la respuesta es 8. Sume 5 y 8, y la respuesta es 13. La secuencia continúa hasta el infinito.

Sin embargo esta serie matemática es especialmente importante en la Teoría de Elliott no tanto porque se verifique su cumplimiento en el desarrollo del mercado de valores, sino más bien por la utilidad que proporciona cuando se aplica una de las propiedades fundamentales que la caracteriza.

Esta propiedad, descubierta en el siglo XVIII, se basa en que la razón entre cualquier número de la serie el siguiente mayor está comprendida entre 0,618 y 1, y la razón entre un número y el inmediato inferior oscila entre 1 y 1,618, característica que sólo se cumple en determinadas series temporales. Por ejemplo:

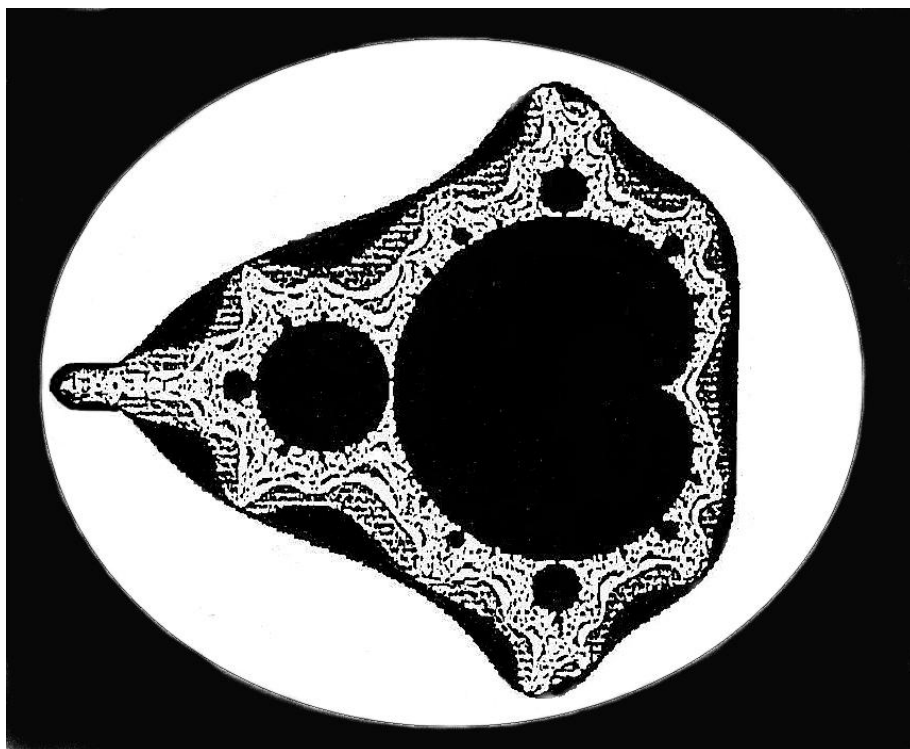
$$\frac{144}{233} = 0,618 \qquad \frac{144}{89} = 1,6179$$

El mundo está inundado por relaciones 0.618. Los patrones de las semilla en las flores son números Fibonacci. El músculo del corazón se contrae exactamente a 0.618 de su longitud de descanso. La estructura perfecta de 0.618 es ilustrada por la caparazón del Nautilus. Un ejemplo más personal es el ombligo humano, localizado a 0.618 de la altura de una persona.

La Piedra Rosetta de la geometría fractal fue determinado por Mandelbrot, mostrado en la figuras 4-3. Mandelbrot determinó el fractal maestro y el componente constructivo de la geometría fractal, es producido por un gráfico de números resultantes de la iteración de un polinomio de segundo grado sobre un plano complejo.

Mandelbrot determinó ésta estructura en relaciones 0.618 de Fibonacci. Está compuesto casi exclusivamente de espirales y hélices. Si usted toma un caparazón de nautilus y lo toma de punta, parecerá una mariposa, también un bistec, tendrá una figura muy parecida al determinado por Mandelbrot. Ésta muy bien puede ser la piedra base que conecta a los números Fibonacci, la onda de Elliott y los fractales en un paradigma coherente.

En una investigación original, se han descubierto varios patrones repetitivos que permiten un grado de predictibilidad acerca de los movimientos futuros del mercado que son saltos cuánticos delante del análisis técnico actualmente aceptado. Estos se discutirán en los próximos capítulos.



**Figura 4-3** Determinaciones de Mandelbrot

## LA GEOMETRÍA FRACTAL Y LOS MERCADOS

Dondequiera que haya caos, turbulencia, sistemas vivos y el desorden sea encontrado, la geometría fractal está trabajando. Como decíamos más arriba, un fractal realmente significa una dimensión fraccionaria. Imagine que tiene a la vista un ovillo de lana de 8 centímetros a 300 metros de distancia. Se parecerá a un punto, y un punto tiene dimensión cero. Ahora suponga que se va acercando hacia el ovillo. Ve que es realmente un ovillo de lana que tiene tres dimensiones. Si se acerca un poco más, ve que está hecho de una largo hilo de lana que tiene sólo una dimensión. Usando una lente de aumento y viéndolo aun más de cerca, ve que la misma cuerda está hecha de tres dimensiones. Entonces, según su perspectiva, ha visto la dimensión cero, luego tres dimensiones, luego una y más tarde regreso a tres. Lo que vea en el mercado va a depender tanto de su perspectiva como de su paradigma actual. Realmente, su perspectiva actual es su paradigma. Si usted proviene de una perspectiva lineal, usted nunca verá el "verdadero" mercado y estará en desventaja en lo que se refiere a hacer trading y estar haciendo ganancias.

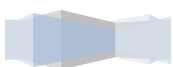
El fractal es también una medida de irregularidad. Mientras más irregular y agitado sea un mercado, más grande será su número de fractales. El número fractales de una porción de un movimiento siempre alcanzará un máximo en el punto de regreso. Por consiguiente, todos los cambios de tendencia del mercado

están acompañados por un número más alto de fractales que las barras que conducen hasta el cambio de tendencia.

## CONCLUSIÓN

La ciencia del caos nos suministra de un nuevo y provocativo paradigma para mirar los mercados. Provee una forma más precisa y previsible para analizar la acción actual y futura de cualquier commodity. Nos da un mejor mapa para hacer trading. Esto no depende de la construcción de una plantilla del pasado y aplicarla al futuro. Se concentra en el comportamiento actual de mercado, lo cual es simplemente una mezcla de (y es realmente parecido a) el comportamiento fractal individual de una masa de traders. La mayor parte de las técnicas actuales de investigación pueden ser encontradas en publicaciones de matemáticas y física.

El fractal es la estructura subyacente tanto del mercado como de los traders individuales. En el siguiente capítulo, examinaremos los dos tipos básicos de estructuras subyacentes y cómo añadirlo a nuestro paradigma del mercado.



# 5

## DEFINIENDO SU ESTRUCTURA SUBYACENTE Y COMO ESTO AFECTA SUS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Cada uno de tus pensamientos es un objeto real: una fuerza

Prentice Muldorf (1834-1891)

### OBJETIVO: COMPRENDER LA ENERGÍA DE LOS MERCADOS, LA ESTRUCTURA DE LA ESTRUCTURA, Y LOS DOS TIPOS DE ESTRUCTURA SUBYACENTE

Como indicábamos anteriormente, una de las contribuciones primarias de la nueva ciencia del caos es que examina "fenómenos naturales". Uno de las conclusiones pergeñadas por Mandelbrot fue que la dimensión de los fractales de los ríos eran similares a los mercados de materias primas, una indicación que los mercados son una función más de la naturaleza que un proceso diseñado por el hemisferio izquierdo del cerebro humano. Nuestro punto de vista económico, el análisis fundamental, el análisis mecánico y técnico no dibujan un mapa preciso del comportamiento del mercado. Si los mercados fuesen lineales, allí habría menos perdedores en particular en vista de la alta inteligencia del trader común. Si la lógica tradicional surtiese efecto, allí habría menos quejas y más narrativas de éxito.

La ciencia del caos provee tres principios primarios para el estudio de los mercados. Colectivamente, estos principios gobiernan el comportamiento de la energía. Desde el punto de vista de la física, todo en el universo es energía. Estos principios son discutidos completamente en el libro de Robert Fritz, *El Camino de Resistencia Mínima* (1989). Intentaremos captar sus significados cruciales aquí.

### PRINCIPIOS PARA EL ESTUDIO DE LA ENERGÍA DEL MERCADO

1. La energía siempre sigue el camino de la resistencia mínima. Un mercado es como un río. De acuerdo a como se mueva a través de cada minuto de trading, tomará el camino de resistencia mínima. Esto es lo que todos nosotros hacemos, no sólo el mercado, pero usted, yo y toda la naturaleza. Esto es parte del diseño inherente de la naturaleza. Mientras un río va corriente abajo, su comportamiento es determinado por el camino de resistencia mínima. La gravedad lo energiza cuando este fluye alrededor de las rocas y a lo largo de las

curvas en los cauces. Usted está leyendo esta oración ahora, porque éste fue el camino de resistencia mínima cuando todos sus factores de administración de su tiempo fueron examinados. Usted está sentado dondequiera que esté porque esa posición estaba en su camino de resistencia mínima. En un mercado, saldrá de un trading perdedor cuando el dolor de perder más dólares sea más fuerte que el dolor de reconocer que estaba equivocado tomando dicho trade. El camino de resistencia mínima gana una vez más.

2. El camino de resistencia mínima es determinado por la estructura *subyacente*. El comportamiento de un río, ya sea que esté fluyendo serenamente cuesta abajo o creando rápidos, depende de la estructura subyacente del cauce. Si el cauce es profundo y ancho, el río fluirá serenamente bajo la colina. Si el cauce es poco profundo y estrecho, el cauce creará rápidos. El comportamiento del río puede ser exactamente predicho examinando el cauce subyacente.

Supongamos que usted necesita levantarse y pasar ahora al cuarto de baño. Lo más probable es que tenga que pasar en medio de uno o más cuartos o más puertas. ¿Por qué no tomaría un camino "en línea recta" por las paredes hasta el cuarto de baño? Porque se enteró hace mucho tiempo de que se puede lastimar a usted mismo si atraviesa las paredes. Cuando camina hacia el cuarto de baño, probablemente está ajeno a cómo ha sido determinado su comportamiento por el arquitecto que diseñó las posiciones de las aberturas y por el constructor que colocó las puertas en su posición presente. El arquitecto y el constructor le dieron a sus cuartos su estructura subyacente.

Asimismo, la estructura subyacente de su vida determina su enfoque para hacer trading. Si se da cuenta de la estructura o no, lo determina su comportamiento y su reacción para cualquier movimiento en el mercado. Examinaremos en detalle esta estructura en el Capítulo 10.

Muchos traders se mantienen repitiendo su comportamiento de trading y producen pérdidas. A menudo se sienten impotentes y frustrados. Asisten a seminarios, leen libros y subrayan los pasajes correctos, estudian PNL (Programación Neuro Lingüística), tienen sesiones privadas con psicólogos de mercado, y luego se encuentran allí, en el mismo viejo surco perdedor. Si eso le ha ocurrido, usted simplemente no ha cambiado su estructura subyacente.

Si usted hace sólo cambios superficiales, nada ha cambiado realmente. El cambio permanente ocurre sólo cuando la estructura subyacente varía. Entre los capítulos 7 a 11 examinaremos la estructura subyacente del mercado y le aconsejaremos en relación a la forma de reconocer cualquier cambio en esa estructura subyacente. En los capítulos 13 y 14 le ayudaremos a indagar su estructura subyacente personal. Cuando su estructura subyacente personal esté

alineada con la del mercado, ganar se convierte en el camino de resistencia mínima.

Como trader, usted siempre sabe cuándo está tratando de ir contra el camino de resistencia mínima. La tensión aumenta inmediatamente en su cuerpo y en su mente. Si está tenso cuando hace trading, usted "no flota río abajo". Una vez que aprenda a determinar la estructura subyacente de un mercado, usted puede hacer las paces con el comportamiento del mercado y simplemente "puede flotar como una mariposa".

3. La estructura subyacente siempre está, puede ser descubierta y también puede ser cambiada. La mayoría de los traders parecen estar tratando de cambiar el curso del mercado/río usando baldes. Esa tarea es imposible. Sin embargo, si dieran largas caminatas río arriba hasta la fuente, podrían cambiar el curso entero del río simplemente moviendo algunas rocas a fin de que el agua fluya en una dirección diferente. Algunas veces un cambio leve en la causa puede producir cambios gigantescos en el comportamiento. Esta posibilidad no es tratada según la física lineal Newtoniana/Euclidiana.

Usted puede cambiar el flujo de su vida y de su trading. Para hacer esto fácil y permanente, debe trabajar con la estructura subyacente en vez con el comportamiento producido por esa estructura subyacente.

Una vez que una estructura nueva y diferente está en su lugar en su trade, el empuje global del mismo, como la corriente de un río, construye el momento y le ayuda a obtener los resultados que quiere.

El concepto básico derivado de estos tres principios son: Usted puede aprender primero a reconocer la estructura subyacente que conduce su trading y luego lo puede cambiar, a fin de que pueda crear lo que en realidad quiere el mercado.

Para poder reconocer la estructura subyacente, necesitamos examinar más estrechamente la estructura de la *estructura*, la piedra base para todos nuestros resultados en el trading y en la vida. Más tarde encontraremos los dos tipos de estructura subyacente que determinan su comportamiento y personalidad futura en camino a sus objetivos.

## ¿QUÉ ES LA ESTRUCTURA?

Cualquier estructura tiene cuatro elementos: (1) las partes (los componentes), (2) el plan, (3) la fuente de energía, y (4) el propósito. Todas las estructuras contienen movimiento y una inclinación hacia el mismo. Esto quiere decir que tienen tendencia a cambiar de un estado a otro. Algunas estructuras tienen más tendencia hacia el movimiento que otras. Una estructura más estacionaria es una en la cual las partes tienden a creer que están bajo control. En una estructura menos estacionaria, las partes tienen una tendencia a permitir el movimiento



más fácilmente. Una silla de ruedas tiene una mayor tendencia hacia el movimiento que una silla mecedora, y una silla mecedora tiene una mayor tendencia hacia el movimiento que un sofá. Un sofá tiene una mayor tendencia hacia el movimiento que un edificio. En cada caso, la estructura subyacente determina la tendencia hacia el movimiento.

Esta estructura subyacente se encuentra en todos los lugares de nuestra vida y es especialmente potente en nuestra reacción que cambia alguna vez para un mercado cambiante.

Edmondson (1992) describió los conceptos de R. Buckminster Fuller en Synergetic Geometry:

*El pensar aísla acontecimientos: La comprensión luego los interconecta. "La comprensión es estructura," declara Fuller. La manera de establecer la relación entre los acontecimientos.*

La estructura determina el comportamiento. La estructura determina la forma en que cualquier cosa se comporta: una bala, un huracán, un conductor de taxi, un esposo, un mercado. La forma del parque está estructurada y determina el comportamiento de los traders en los mismos.

Las estructuras que tienen mayor influencia en sus resultados de trading están compuestas de deseos, creencias, suposiciones, aspiraciones, y, sobre todo, su comprensión de la estructura subyacente del mercado y de usted mismo.

Este estudio de la estructura es independiente y completamente diferente del estudio de la psicología. Sin embargo, aquí hay una potente relación. De la manera que usted aplique y comprenda los principios de la estructura para su trading, dos entendimientos profundos surgirán.

Primero, la mayoría de nosotros, probablemente más por ignorancia que por arrogancia, tenemos tendencia a ignorar a la naturaleza y simplemente destinarla como un telón de fondo para nuestras actividades más importantes. Los traders actúan con estructuras subyacentes que decretan sus vidas enteras. Como ambos, los mercados y los traders son parte de la naturaleza, no debería sorprender que ambos actúen con la estructura subyacente "natural". El caos y los fractales son conceptos nuevos para la mayoría de los traders. La mayoría ve sus vidas como una lucha contra la naturaleza o el mercado en vez de estar íntimamente conectados con la naturaleza y el mercado. Como el compositor Héctor Berlioz comentó, "El tiempo es el gran maestro, pero desafortunadamente esto mata a todos los estudiantes".

El segundo entendimiento profundo del estudio de estructuras es que algunas estructuras producen resultados muy diferentes a otros. La estructura es impersonal. Algunas estructuras inducen al dolor, quienquiera que esté dentro de ella. La mayoría de los traders tratan de cambiar su comportamiento en vez de



la estructura de su vida. Creen que al cambiar su comportamiento cambiará la estructura. Justo lo contrario es cierto.

Algunas estructuras conducen a destinos finales; Otras simplemente van de un lado a otro. Examinaremos ambos tipos aquí. Más tarde, le mostraremos la diferencia que marca cada una cuándo es usada en el mercado.

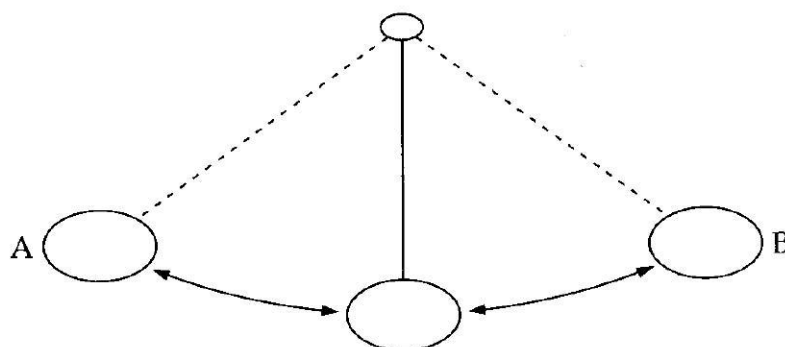
## ESTRUCTURA TIPO UNO

Una estructura Tipo Uno produce una acción-reacción, de ida y vuelta, un comportamiento tipo ocho. Un tipo deseado de comportamiento conduce a un comportamiento opuesto. Un ejemplo simple es el péndulo. En lo alto de su arco, la gravedad cambia su comportamiento para producir una dirección descendente. Cuando avanza, acumula momento. El momento lo empuja a un punto muerto pasado descendente, hacia el lado contrario de su arco. Luego la gravedad comienza a desacelerarlo hacia abajo. El péndulo pierde todo el momento construido, alcanza el máximo, y empieza el movimiento en dirección opuesta (Figura 5-1).

La mayoría de los traders son capturados funcionando en estructuras Tipo Uno.

Supongamos que toma una posición y decide ser muy conservador con un Stop muy ajustado. Se dice a si mismo que necesita un stop ajustado de tal manera que si se equivoca no lastimará demasiado su cuenta. El mercado tiene una regresión normal que lo deja fuera; Luego el mercado cambia en la dirección que usted pensó que lo haría. Analiza su pérdida y decide que sus stops son demasiado ajustados. Debe dar el mercado más "espacio para moverse".

En el siguiente trade, coloca un stop extraordinariamente alejado de su entrada, para darle al mercado bastante "espacio". El mercado se retrae y le da una pérdida muy grande. Usted simplemente no puede resistir una pérdida de estas dimensiones. Otra vez, en su análisis, usted decide "cerrar herméticamente sus stops" y vuelve a su comportamiento anterior (colocar un stop muy ajustado).



**Figura 5-1** Estructura Tipo Uno

La inmensa mayoría de los traders perdedores están atrapados en esta parte trasera y llevan adelante la estrategia de hacer trading con su último error. En

una estructura Tipo Uno, el cambio es experimentado de vez en cuando pero no es permanente. Cualquier progreso resulta ser temporal. Una estructura subyacente Tipo Uno nos hace vacilar en un ir y venir, algo así como un péndulo. Siempre que obtiene los mismos resultados repetidas veces, usted está enredado en esta estructura Tipo Uno. Alguien una vez definió locura como "hacer lo mismo repetidas veces esperando resultados diferentes". Si usted ha dejado de fumar y todavía desea ardientemente cigarrillos, o ha cesado el vicio de la bebida y en el silencio quiere un trago, o espera ganar y se mantiene perdiendo, usted está en una estructura subyacente Tipo Uno.

Si usted busca al psicoterapeuta típico en este punto, oirá palabras como "complejo de auto-sabotaje, de fracaso", "con miedo a tener éxito, " etcétera. La suposición es ese estado interior de emociones, inhibiciones y miedos que generan su comportamiento disfuncional. Todos estos enfoques típicos insisten en que algo anda mal con usted. La estructura subyacente aquí es también Aristotélica y Newtoniana: Uno busca una causa, "encuentra una solución", y causa un "efecto" diferente.

Si su estructura subyacente es una oscilación, ninguna solución lo ayudará porque las soluciones psicológicas no se ocupan de la estructura subyacente que causa el comportamiento. A veces, algunos de estos enfoques parecen surtir efecto, pero éstos son pasajeros. Revise usted mismo a traders que han usado este tipo de metodología; evalúe qué porcentaje de su cambio ha sido permanente. La inmensa mayoría vuelven nuevamente a sus viejos hábitos perdedores. El único cambio permanente que vamos a encontrar está en aquellos que han alterado su estructura subyacente.

Si usted está en un patrón de oscilación (recuerde que todos los osciladores se mueven y siempre regresan a cero), no lo considere un problema que tiene que superar. Simplemente esta estructura no es la adecuada para obligarle a ser un trader consistentemente ganador. Afortunadamente, hay una alternativa para esta estructura subyacente oscilante.

## ESTRUCTURA TIPO DOS

*Note el orden natural de las cosas. Trabaje con eso en vez de en contra de eso para intentar cambiar lo que está. De otra forma tan sólo establecerá resistencia.*

*Proverbio Zen*

Hemos identificado que la estructura Tipo Uno está basada en el hemisferio izquierdo del cerebro. La estructura tipo Dos se encuentra en la parte creativa del mismo. La estructura Tipo Uno trata de solucionar problemas (dejar de perder); La estructura Tipo Dos cambia la velocidad para la acción aportando algo nuevo. En vez de solucionar problemas, crea resultados. El contraste no es

distinto a la diferencia entre la física clásica y la física cuántica. La física clásica cree que usted tiene que tener algo para hacer algo más. La física cuántica sostiene que algo puede ser creado de la nada. La física clásica dice que la "materia" viene de otra "materia". La física cuántica dice que la materia viene de la "no materia". En el Capítulo 13, pondremos este enfoque en una aplicación práctica para reorganizar nuestra estructura.

Cuando usted tiene éxito solucionando un problema, todo lo que tiene es la ausencia de un problema. Usted todavía no puede tener el resultado que desea (ser consistentemente lucrativo). Nuestra mentalidad de resolución de problemas aristotélica se ha convertido en una forma de vida. La mayor parte de nosotros nunca consideramos un enfoque alternativo.

En la escena política nacional, el debate gira alrededor del problema del déficit, el problema de la inflación, el problema de los desocupados, el problema de los impuestos, el problema del sida, el problema respecto del presupuesto para la educación y así hasta el infinito. Los máximos líderes en la historia no fueron solucionadores de problemas, ellos fueron constructores y creadores. Franklin Roosevelt y Winston Churchill no trataban de resolver el problema del Eje en la Segunda Guerra Mundial; construían los cimientos que querían para el futuro del mundo entero.

La resolución de problemas ciertamente tiene su lugar, pero no ha resultado ser efectiva en crear actitudes de trading ganadoras. En general, no cambia nada. Aquí está la clave. El camino de la resistencia mínima ofrece pistas que solucionan problemas para moverse de peor a mejor y luego para regresar a peor otra vez. Usted actúa para reducir la intensidad del problema. Como la intensidad disminuye, usted ejerce menos esfuerzo y menos motivación para tomar una mayor acción. Esto establece el patrón ocho en la típica figura donde puede haber mucha acción pero ningún progreso verdadero, porque siempre regresamos a lo mismo.

Para indicar esto de otra manera, dentro de un modo de resolución de problemas: tan pronto como usted se vuelve exitoso tiende a dejar de hacer las mismas cosas que lo hicieron exitoso en primer lugar. Esta secuencia se lleva a cabo en la mayoría de los negocios hoy en día. Un nuevo restaurante ofrece comida excelente para atraer a los clientes, luego retroceden a un arte culinario más común y pierden a los clientes. En una relación romántica, nos cortejamos el uno al otro, ponemos nuestra mejor cara, somos todo el tiempo considerados, y nos comprometemos al matrimonio. Tan pronto como nos casamos, tendemos a dejar de hacer todas esas pequeñas cosas agradables que hicieron atractiva a la relación en primer lugar. Para los traders que comercian para solucionar problemas en vez de para crear beneficios, el patrón es similar.

La medicina se interesó en solucionar problemas en vez de en crear una existencia extraordinariamente saludable. La ciencia médica no es un método

para crear salud. La ley se interesó en solucionar el problema del crimen en vez de rehabilitar a aquellos que realizan esos actos criminales. La ley no es un método para crear a las civilizaciones cuerdas. La psicoterapia, asimismo, no es un método para crear las máximas experiencias y la efectividad personal.

Carl Jung (1975), después de pasar años de trabajo dedicado a esta área, concluía que a menudo la mayoría de los mismos problemas eran irrelevantes. Él hizo esta astuta observación:

Los mayores y más importantes problemas de la vida no tienen fundamentalmente una solución... Nunca pueden ser solucionados, sólo han podido superarse con la edad. Esta "consecuencia" fue probada en investigaciones adicionales para requerir un nuevo nivel de conciencia. Algún interés superior o más alto apareció en el horizonte del paciente, y a través de este ensanchamiento de su punto de vista es que el problema insoluble perdió su urgencia. No fue solucionado lógicamente en sus propios términos pero se desvaneció cuando fue enfrentado con un deseo nuevo y más fuerte por la vida. (p. 29)

La resolución de problemas no le permite crear lo que usted quiere (las ganancias); a menudo, perpetúa exactamente lo que usted no quiere (las pérdidas). Usted no necesita transformar su trading, lo que usted necesita es trascenderlo.

La estructura Tipo Dos es un mundo entero donde todo está mágicamente en marcha para su progreso en lograr sus metas. Hay un pequeño movimiento desperdiciado o un retroceso en la búsqueda. Usted está en control de una nave espacial donde toda la energía es canalizada en la dirección más apropiada, y todo lo que hace parece contribuir a su progreso con un pequeño paréntesis.

En vez de simplemente tener el problema solucionando, con una estructura subyacente Tipo Dos usted está ahora en el camino de crear. Crear es una técnica que no aprendió en la escuela, en su casa, o en el trabajo. Es probablemente la habilidad más importante que pueda amaestrar para hacer trading bien. Es muy diferente de reaccionar o responder a las circunstancias. Una nota feliz es que sus circunstancias presentes en cualquier forma no limitan su creatividad en crear ganancias al hacer trading. El proceso creativo tiene una estructura diferente en sus reacciones y en las respuestas que presentan a dichas circunstancias. Un trader que responde a las circunstancias presentes está aprisionado en ellos.

Las circunstancias son las paredes de su celda. Cuando crea, es libre y su libertad no es amenazante. Toda su vida le han dicho qué, cuando, y cómo hacer las cosas. Esté en el trabajo a las 8:00, tome sólo una hora para el almuerzo, y no salga antes de las 5:00. La reunión de padres es el jueves por la noche. El Doctor dice que debería tener ocho horas de sueño. Debo lograr los siguientes proyectos

antes de ser considerado para esa promoción. Los impuestos trimestrales deben estar antes del viernes. Las reglas y las demandas se originan en todas partes.

Ahora usted entra en el trading, donde básicamente no hay *ninguna regla*. Comercia cuando usted quiere, cuanto usted quiera. Usted determina su riesgo. Usted *crea* sus ganancias. *La persona común no tiene la educación o la experiencia para producir este tipo de resultados*. Los traders se subscriben a boletines de noticias, o amanecen con Bloomberg TV en busca de guía. La verdadera guía sólo puede originarse desde adentro, y los resultados siempre estarán en línea con su estructura subyacente.

Examinaremos su estructura personal subyacente en detalle cuando estudiemos el Nivel 4 en el Capítulo 13. Exploraremos las diferencias entre una estructura subyacente Tipo Uno y Tipo Dos y como afecta esto a los mercados, a usted y a su trading. En el Nivel Cinco, en el Capítulo 14, juntaremos todo el paquete.

## RESÚMEN

En este capítulo, hemos visto cómo funciona el mundo, tanto dentro como fuera de su cuerpo. Hemos examinado los tres principios que están a tono con la naturaleza y su funcionamiento natural:

1. Todo sigue el camino de la resistencia mínima.
2. Este camino de resistencia mínima está determinado por la estructura subyacente.
3. Esta estructura subyacente puede ser descubierta y puede ser cambiada.

Luego miramos más profundamente en la estructura de estructura y distinguimos entre el enfoque casi universal para la resolución de problemas contra el tipo más efectivo y provechoso que crea la estructura.

En el siguiente capítulo, examinaremos cómo progresan los humanos a través de cualquier comportamiento aprendido. Consideraremos los cinco pasos que todos nosotros tomamos desde ser un principiante hasta convertirnos en un experto. En capítulos subsiguientes, comenzaremos a tomar aquellas medidas nosotros mismos.





# 6

## LA NECESIDAD DE BUENOS MAPAS: NAVEGANDO LOS MERCADOS

### OBJETIVO: ESTUDIAR LOS PASOS UNIVERSALES DE PRINCIPIANTE A EXPERTO Y APLICARLOS HASTA CONVERTIRSE EN UN TRADER EXITOSO

Hasta ahora, hemos discutido la condición actual de la mayoría de los traders, vimos que el mercado es realmente simple, examinando el caos como un paradigma más efectivo de trading y exploramos las dos diferentes estructuras de *estructura*. En este capítulo, construimos un mapa interactivo que nos guiará a través del resto de este libro. Necesitamos direcciones explícitas y la información retroactiva que nos dirá donde hemos estado, quienes fuimos hasta ahora como traders, y lo que tiene que ocurrir para mejorar nuestra habilidad comercial.

### LA ESCALERA A LAS GANANCIAS

Uno de los problemas para aprender a hacer trading es que no hay ninguna progresión regular que toma un trader principiante desde la ignorancia al conocimiento, o de perdedor a consistente ganador. Los programas actualmente disponibles o enseñan el vocabulario del trading o simplemente proveen una serie de señalizadores favoritos. Ninguno de estos enfoques produce traders consistentemente buenos.

Hay, sin embargo, una progresión de cinco pasos universales de primer interés desde principiante hasta hacerse un experto en cualquier rama del trabajo. Esta progresión fue examinada por dos hermanos, Hubert L. y Stuart E. Dreyfuss (1986), en un libro acerca de computadoras, y por James F. Dalton, Eric T. Jones, y Robert B. Dalton (1990), en un libro acerca de los mercados. Esta progresión nos proveerá de un armazón para crear nuestro mapa, como nos moveremos de un nivel a otro y estudiar las diferencias históricas y científicas en cada nivel.

Imagine que ha asistido a un concierto de piano que presenta sonatas de Mozart. Durante y después del concierto, se ha sentido tan ennoblecido e inspirado que decide, "Sin Importar lo que cueste, voy a aprender a tocar el piano. ¡Sin importar sus circunstancias, que carezca de talento musical, que envejezca, o cualquier cosa que pase, va a tocar el piano!" Para igualar este

panorama supongamos que ha sido persuadido para hacer trading por las potenciales ganancias, el desafío, el placer, el estilo de vida, y que de aquí en adelante va a aprender el enfoque para hacer trading en el mercado de materias primas.

Para su meta musical, probablemente compraría o alquilaría un piano, compraría un manual de instrucciones, y contrataría a un maestro. Para su meta de trading, probablemente compraría o alquilaría algún equipo de cotizaciones, comenzaría a sintonizarse con Bloomberg TV, se suscribiría a boletines de noticias, y arrendaría a "los maestros" en forma de talleres, libros, y/o manuales de instrucción. En cada caso, en este nivel, usted es un *Principiante*.

Estará expuesto a toda clase de material que creará ya sea hábitos buenos (efectivos) o malos (perdedores) y conceptos. Está muy entusiasmado y vive lo que en psicología se llama "germinación" de la energía. Se siente como si comenzara un nuevo romance. Tiene abundancia de energía y casi cada pensamiento es: "sigamos con esto".

En música, usted aprende los fundamentos: el valor de una nota redonda, una blanca, un descanso, etcétera. Aprende dónde está la C intermedia y el teclado correcto para tocar una escala en el teclado. Trata con octavas y notas individuales tan opuestas para melodías y composiciones. En el enfoque comercial, usted aprende a hacer trading a fin de que no pierda dinero al adquirir experiencia en el mercado. Examinemos esto en el Nivel 1 o Nivel Principiante.

## NIVEL UNO: EL TRADER PRINCIPIANTE

Los objetivos en la música en el nivel principiante son: aprender los principios de la notación musical y comenzar a entender el vocabulario y abreviaturas en la música escrita. El trading no es diferente. Usted aprende a leer el lenguaje del mercado. Como cada nivel es introducido en cada capítulo, busque destacarse con los objetivos y las herramientas para el nivel estudiado, usando el enfoque enseñado para hacer trading.

### Nivel Principiante

**Objetivo:** No perder dinero al ganar experiencia en el mercado

**Herramientas:** OHLC, volumen, MFI, ventanas de la oportunidad y stops de protección

En la ciencia, las características de este nivel son los *números*. En la música, son las notas musicales. En las computadoras, son los dígitos binarios. En la fisiología, la clave es el hemisferio izquierdo del cerebro humano. En historia, es



la Edad Media. En las matemáticas, es el nivel de la aritmética. Las suposiciones son aristotélicas en lo referente a que todo es discreto y usted puede contar y/o puede clasificar todo en el universo.

En el Nivel 1 de trading, aprendemos los fundamentos del mercado: El vocabulario, cómo adoptar un trade, qué margen tomar, cuáles son los requisitos, etcétera. Comenzamos a ver la cantidad enorme de información contenida en las herramientas de este nivel. Estas herramientas son la barra de precio u OHLC (apertura, máximo, mínimo y cierre), el volumen, el índice de Facilitación de Mercado (MFI), las ventanas de la oportunidad y los stops de protección. Miramos al mercado en un proceso de barra por barra. Enfocamos nuestra atención solamente en dos barras, la barra presente y la anterior. Nuestro interés primario es entender la evolución del comportamiento del mercado en vez de tratar de encajar algún patrón o "plantilla" del pasado encima del comportamiento actual del mercado.

Éste es el primer paso en el camino a convertirse en un trader experto. Como un principiante, aprende a decidir quien controla la acción y lo que se están haciendo actualmente. Comienza a identificar tendencias de diversas longitudes. La mayoría de los traders principiantes van en busca de un sistema mecánico que los enriquecerá y hará exitosos si solamente pueden unir los pedazos del rompecabezas del mercado. Ni lo piense; esto no ocurrirá. Si usted comercia desde esta perspectiva, será condenado tan pronto como su suerte se acabe. Simplemente no hay "buenos mapas mecánicos" para seguir en este nivel. A mi parecer, nunca ha habido un sistema "mecánico" consistentemente exitoso. No lo hay ahora y probablemente nunca lo habrá, ni aún con la inteligencia artificial, los coprocesadores analógicos, los algoritmos genéticos, o las redes neuronales. Cuando usted comprende como trabaja realmente el mercado entenderá que el mismo está diseñado para desbaratar cualquier sistema mecánico exitoso. *¡Todos los sistemas mecánicos mueren!* Son herramientas lineales y no pueden describir exactamente o adecuadamente a un mercado no lineal. Si *hubiese* un sistema mecánico consistentemente exitoso, no valdría U\$S 2.000, pero podría ser vendido en horas por U\$S 50 millones. Reparo en que hablamos de un sistema mecánico que trabaje consistentemente y de manera rentable con el paso del tiempo.

Los mapas usados por los traders principiantes son generalmente comparaciones de precios, el cuál debe ser adecuado en toda breve caída, porque el precio es un efecto y no una causa. Comparan efecto con efecto. Esta técnica generalmente no conduce a un trading ganador. De vez en cuando, emitirán una "buena señal", pero usar estas herramientas no produce ganancias consistentes. Por cada instancia donde algún típico trading señale divergencia, encima o debajo del 80 por ciento, y una ganancia sea producida, le puedo mostrar tres señales o más del mismo tipo que hubiera producido pérdidas.

Incluyo a estocásticos, RSI (Índice de fuerza relativo), momento, y algunos otros "viejos indicadores".

La función del nivel principiante es hacer trading en el mercado y no perder dinero mientras gana experiencia. En el panorama típico, la mayoría de los principiantes, ya sea en la música, el amor, o el trading, tienden a generar una cantidad enorme de energía de "germinación". Lo que sigue a este júbilo usualmente es la depresión.

"No me di cuenta de eso, que para tocar realmente bien el piano necesito practicar cuatro horas por día durante años".

"Aquella chica (muchacho) no me pareció muy bien hasta después de conocer más acerca de su personalidad".

"El trading es realmente un negocio mucho más difícil de lo que creí. Cada vez que doy un paso adelante, parece estar seguido de dos pasos hacia atrás".

Esto es el punto en donde la mayoría de los traders principiantes dejan de hacer trading.

Las estadísticas pasadas señalan que la mayor parte de los nuevos traders no duran más de tres meses en el mercado. Para esas almas que pueden sobrellevar esta depresión y continúan practicando música o aprendiendo más acerca del trading, hay grandes recompensas esperando a la vuelta de la esquina.

Cuando usted practica este estudio microscópico (sólo miramos dos barras adyacentes) del comportamiento del mercado, comienza a entender en como trabaja realmente el mercado. Comienza a darse cuenta que esto es un producto de la naturaleza y no de la economía, del análisis fundamental o técnico. Tal como la habilidad de andar en bicicleta, llega luego de haber tenido bastantes caídas para enseñarle los principios internos del equilibrio, así el nivel de principiante comienza a enseñarle acerca del balance de los mercados. Esto luego le abrirá las puertas de la oportunidad para ingresar en el siguiente nivel de comprensión, percepción e interpretación.

## NIVEL DOS: EL PRINCIPIANTE AVANZADO

En este nivel, expandimos nuestro horizonte de tiempo con mayor discernimiento, para incluir más barras de las que examinamos en el Nivel Uno. Nos movemos ahora de principiante a principiante avanzado.

82



### Nivel Principiante Avanzado

**Objetivo:** ganar dinero consistentemente sobre la base de un contrato

**Herramientas:** Ondas de Elliott y fractales

El principiante avanzado en la música ha aprendido los acordes y las notas básicas, ha comenzado a reunir la música que le gusta y le complace tanto a él como a los oyentes, disfrutando de las habilidades recién adquiridas. Observemos algunas de las diferencias entre el Nivel Uno y el Nivel Dos.

Donde el Nivel Uno en las matemáticas es aritmética y números, el Nivel Dos es *espacio* (Geometría). En la música en el Nivel Uno estamos preocupados por los tonos; En el Nivel Dos, nos preocupamos por las melodías. En computadoras, el Nivel Dos es la computadora analógica. En historia, es el Renacimiento. Tiene a la vista las sombras así como también el follaje. Se mueve desde una dimensión a una dimensión mayor. La información está disponible pero no es tan obvia en el Nivel Uno. En el mercado, algunos ejemplos de mapas del Nivel Dos son los fractales y la onda de Elliott. El límite de tiempo ahora ha cambiado: de comparar dos barras adyacentes a una vista más panorámica de 140 barras o más.

En este punto, todos los traders alcanzan un obstáculo crucial. ¿La motivación para hacer trading es lo suficientemente fuerte para superar las frustraciones temporales de las experiencias de aprendizaje del mercado? Tal como la gravedad proveía frustraciones que le ayudaban a aprender acerca del balance en una bicicleta, así las pérdidas en el trading le harán aprender más acerca de usted mismo y los puntos de equilibrio de los mercados.

Los fractales y la onda de Elliott son herramientas que revelan la estructura subyacente del mercado. La onda de Elliott le provee una dirección a los movimientos con altibajos del mercado. El enfoque que enseñamos para analizar la onda de Elliott remueve el 90 por ciento de la ambigüedad y da estrategias alternativas para tratar con el otro 10 por ciento.

Vea al trading como el comienzo de un nuevo esfuerzo industrial. Lo primero que debe aprender es a producir un producto de calidad. Si aumenta la producción antes de tener un producto de calidad, afrontará la huída de clientes disconformes. El tiempo para aumentar la producción será sólo después de que tenga un producto de calidad. En los mercados, un producto de calidad puede hacer ganancias consistentes sobre la base de un contrato. Si no está haciendo esto, no se está enfocando en un trading de calidad o no está implementando la técnica en la forma correcta.

El principiante avanzado se ha convertido en un productor de calidad de ganancias. El siguiente movimiento es hacia el nivel competente, donde usted comienza sacando ventaja sobre una base de contratos múltiples, y las habilidades aprendidas en los Niveles Uno y Dos se hacen automáticamente. El enfoque de un trader en este punto está en la maximización del rendimiento del capital invertido (el rendimiento de la inversión) a diferencia del beneficio por contrato. Profesionalmente, en este nivel, un trader está en el Top del 3% de la profesión. *¡Ahora hablamos de dinero verdadero!*

## NIVEL TRES: EL TRADER COMPETENTE

### Nivel Competente

**Objetivo:** Maximizar totalmente el rendimiento de la inversión comerciando contratos múltiples

**Herramientas:** Técnica del Punto Cero (TP0) y Plan Comercial

En este nivel, un estudiante de piano puede tocar *exactamente* lo que está escrito en el pentagrama. Los pasajes que deberían ser fuertes son tocados fuerte; Las partes con ritmo son tocadas rítmicamente. Somos competentes para seguir con precisión las indicaciones en la música escrita. En el trading, somos competentes aumentando totalmente el rendimiento de la inversión. Usted lee exactamente la letra del mercado. Cuando el mercado le dice comprar, usted compra; cuando le dice venda, usted vende; y cuando dice quédese afuera, usted permanece fuera. Usted trae el sustento a casa de manera competente y consistente. En una frase, usted no se interpone entre sus herramientas lucrativas.

El Nivel Tres abre otro tipo de universo. En historia, se ha caracterizado por la Revolución Industrial, cuando los beneficios y las nuevas oportunidades se abrieron paso debido a una nueva y diferente concepción acerca de la producción y la economía. En las matemáticas, este nivel es caracterizado por el álgebra, lo cual nos deja buscar y solucionar problemas con cantidades desconocidas. Acepta el descubrimiento de  $x$ , el factor "desconocido". Son los comienzos anticipados del caos comprensivo. El Nivel Tres comienza a monitorear lo que la mayoría de las personas llaman "causas" en vez de simplemente efectos.

Las herramientas del mercado en este nivel incluye utilizar la Técnica del Punto Cero (TP0) y el Plan Comercial, los cuales nos permiten tener una mayor flexibilidad y sacar ventajas al monitorear la estructura subyacente del mercado, entrando en "ritmo" y comenzando a bailar al son de la melodía que el mercado actualmente toca. También le permite saber si un análisis está equivocado o "en onda" con el mercado. Si es incorrecto, la estrategia apropiada es detenerse y colocar una reversión. Si está "fuera de onda", la mejor estrategia es salir.

El propósito de la Técnica del Punto 0 es exprimir la máxima cantidad de ganancias para un movimiento específico, dejando al mercado (en vez de a algún sistema arbitrario) determinar la estrategia más apropiada. La TP0 nos provee la máxima relación riesgo/ganancia en su fórmula para la asignación de activos.

La otra herramienta primaria en este nivel es el Plan Comercial. El propósito del Plan Comercial es considerar y priorizar las oportunidades y fijar las medidas más apropiadas para proteger la inversión del trader. El uso experimentado del

Plan Comercial le permitirá hacer un análisis completo en cualquier gráfico y saber, en 30 segundos o menos, lo que uno debería hacer en cada barra: comprar, vender, piramidar, detenerse, esperar, o justamente salir. En el Nivel Tres, usted aprenderá la tremenda ventaja de poder hacer una valoración "instantánea y correcta" de cualquier mercado.

Usted ya no gastará horas de cada día analizando el mercado.

La mayoría de los traders pasan tanto tiempo en el análisis que pierden muchas de las oportunidades que el mercado ofrece diariamente.

Una vez que alcanza el Nivel Tres, usted es un Trader profesional autosuficiente. Tiene conocimiento de la estructura subyacente de los mercados. Ya no necesita ni desea las opiniones de los demás. No necesita leer *The Wall Street Journal*, *Ámbito Financiero* o escuchar lo que dicen los analistas de Bloomberg TV, subscribirse a los boletines de noticias o desperdiciar dinero en otras alternativas. Sin embargo, ésta es sólo la mitad de la ecuación. La otra mitad es el trader como persona.

Había miles y tal vez centenares de miles de músicos que serían bastante más competentes que Frank Sinatra, aún cuando muchos de sus discos han sido más vendidos que cualquier otro en la tierra. En un concierto en vivo, él era a menudo plano, y su obra era la oportunidad de ese momento. Pero la diferencia por la que vendía más discos y hacía mayores ganancias era que él no cantaba una canción exactamente de la forma en que fueron escritas. Él comunicaba y sumaba el *sentimiento*. El gran salto en la progresión total de los cinco pasos desde principiante a experto está entre el Nivel Tres y el Nivel Cuatro. En el Nivel Cuatro, usted tiene una "intuición educada" o un presentimiento acerca del mercado que es por lo general muy precisa. Usted manipula su propia estructura para corresponderse con la estructura del mercado. En el Nivel Cuatro, la ganancia se hace en el camino de la resistencia mínima.

## NIVEL CUATRO: EL TRADER EFICIENTE

### Nivel Eficiente

**Objetivo:** Hacer trading con sus propios sistemas de creencia

**Herramientas:** Hemisferio izquierdo, corazón, hemisferio derecho

En este nivel, el primer objetivo de un músico es poder comunicar los sentimientos a través del lenguaje musical. Los sentimientos son traducidos, a través de los dedos de un pianista a las teclas del piano, que hacen que las ondas sonoras conmuevan las emociones de los oyentes. Al hacer trading, usted intercambia sus sistemas de creencia (alineando su estructura subyacente con la

del mercado), y su disfrute proviene no solamente de estar generando ganancias sino también de la satisfacción de sentir que su trading está en sincronización con el mercado.

El Nivel Cuatro es un salto cuántico que va más allá de los tres niveles anteriores. En historia, es la revolución electrónica la que nos permite traer procesadores de datos más poderosos, antes no disponible para la gente. La estabilidad con la que anteriormente contábamos cambia a una tasa en continuo aumento. Mi computadora Pentium III, mi herramienta para escribir este libro, tiene mayor poder de manipulación que todo lo disponible para el mundo entero en el siglo pasado. Piense acerca de esto: sólo en este teclado, tengo más poder de cómputo de lo que el mundo entero tuvo 100 años atrás. Ahora tenemos el poder, con muy poco gasto, para mirar masas infinitamente grandes de datos. Esto da poder en el presupuesto de cada trader. La complejidad del caos, el cuál ha sido la anatema del progreso, ahora está disponible en todas partes. En las matemáticas, este nivel es el cálculo infinitesimal, lo cual nos deja "diferenciar" la infinidad micro por una parte y a "integrar" la infinidad macro por la otra.

Los traders también hacen un salto cuántico en este nivel. Comienzan a ver que son una parte vital en este proceso, y traen a la ecuación todo su trasfondo, filosofía, y sus sistemas de creencia. En este nivel, los traders hacen uso del hecho de que nadie intercambia en los mercados, intercambian sus sistemas individuales de creencia. Tal como la revolución de la computadora nos ha dejado ver dentro de la masa de datos teniendo sentido de ellos, la nueva ciencia del caos nos deja investigar nuestro comportamiento con un enfoque no disponible para el Aristotélico, Euclidiano, Newtoniano, y los métodos de la física/psicología clásica.

En este nivel, comenzamos a entender y a trabajar con nuestro propio cuerpo y nuestra estructura cerebral individual. A través de distintas investigaciones se ha podido desarrollar esta comprensión para un nuevo nivel de precisión. Nuestro objetivo será alinear nuestra propia estructura subyacente personal con la estructura subyacente del mercado. Déjeme decirle que cuándo esto ocurre, la ganancia se hace en el camino de la resistencia mínima.



## NIVEL CINCO: EL TRADER EXPERTO

### Nivel Experto

**Objetivo:** Hacer trading con su estado mental

**Herramientas:** sus propios y variados estados mentales

Este punto es una señal que nos invita a entender áreas con las que sólo hemos soñado hasta ahora. En el Nivel Cinco, vemos que básicamente todo es información, y nuestro objetivo en relación a esta información es averiguar quiénes somos. En este nivel, el trading se convierte verdaderamente en un "juego" en el sentido más amplio de esta palabra; todo es importante y todo nos enseña. Nos comprendemos a nosotros mismos y al mercado, y esa comprensión nos da mayor control sobre ambos.

En el Nivel Cinco, fluimos profundamente en el reino del caos. El caos no quiere decir "desorden"; Más bien, es una forma mayor de orden que se vuelve más completa. No hay aleatoriedad. Lo que llamamos azar en los Niveles Uno a Tres es realmente una gran bolsa para nuestra profunda falta de entendimiento y comprensión.

En este nivel, el trading es una manera de vivir sin tensiones. Usted se siente como si flotara bajo un río que le provee de cualquier deseo que le pida. Su agradable fantasía se ha vuelto completamente realizable siguiendo este enfoque.

## RESÚMEN

En este capítulo, hemos considerado los cinco pasos que le tomarán de ser un trader principiante hasta convertirse en uno experto, y los parámetros que le indicarán el nivel donde actualmente comercia. También hemos listado los objetivos y herramientas que son correctos para cada nivel. Para una referencia rápida, son tabulados como sigue:

Nivel	Objetivo	Herramientas
1. Principiante	No perder dinero al ganar experiencia en el mercado	OHLC, volumen, MFI, Ventanas de la oportunidad y stops de protección
2. Principiante avanzado	Ganar dinero consistentemente sobre la base de un contrato	Ondas de Elliott Fractales
3. Competente	Maximizar totalmente el ROI comerciando contratos múltiples	Técnica del Punto Cero Plan Comercial

4. Eficiente	Hacer trading con su propio sistema de creencias	Hemisferio izquierdo, corazón, hemisferio derecho
5. Experto	Hacer trading con su estado mental	Sus propios y variados estados mentales

En el siguiente capítulo, examinaremos en detalle el Nivel Uno, el primer paso en el viaje para convertirnos en un trader experto. Estudiaremos todas las herramientas del Nivel Uno, y delinearemos exactamente la clase de información retroactiva para monitorear.



# 7

## NIVEL UNO: EL TRADER PRINCIPIANTE

*Lo largo del camino depende del tiempo que dure el viaje. Necesitarás de cada segundo para saber por dónde pasa aquél.*

Dag Hammaarskjöld

### **OBJETIVO: COMENZAR A LEER EL MERCADO USTED MISMO EN VEZ DE LEER LA OPINION DE OTRAS PERSONAS ACERCA DEL MERCADO**

En este capítulo, consideraremos los fundamentos que son necesarios para comenzar a entender y hacer trading en los mercados. La mejor forma para acercarse a este material es considerar cada artículo y cada decisión como una experiencia educativa. Como hemos mencionado en el capítulo previo, hay una gran cantidad de excitación al iniciar una nueva aventura. Denominamos a esta energía como "germinación". Su aventura en el mercado será diferente a todo lo demás. Es una experiencia de "aprendizaje" increíble "acerca de usted mismo". Las transacciones de mercancías no sólo pueden añadirse al contado en vuestra cuenta, también podrá excitarlos, divertirlos y comprenderán más de su vida.

Los típicos nuevos traders quieren más información de la que ellos tienen disponibles cuando se posicionan. Si usted tuviera todos los señalizadores y toda la información del mundo usted sería absolutamente un ciento por ciento ambivalente. El mercado presenta una división igual entre la presión compradora y la presión vendedora, o sea que *mayor* información no es la respuesta. La respuesta es la información correcta en la forma correcta. En este capítulo, comenzaremos a idear un acercamiento que tomará una cantidad abrumadora de información que el mercado agrega cada minuto y lo verterá por un embudo en una forma y un lenguaje que facilitará sus decisiones de trading. Sacaremos en limpio un lenguaje simple, no ambivalente, basado en decisiones.

Específicamente, usted aprenderá quiénes juegan en esta función llamada mercado, quienes son las personas responsables y lo más importante, lo que están haciendo. Usted también aprenderá a decidir por dónde marcha el mercado (note el tiempo presente). En el siguiente capítulo, aprenderá a anticipar, con exactitud considerable, por dónde irá el mercado en el futuro.

Aprenderá uno de los avances más significativos en el análisis de mercado en los últimos años. Éste es un señalizador original que es usado en todo el mundo. Para cuando usted haya terminado este capítulo sabrá más acerca del verdadero mercado que el 90 por ciento de todos los traders que están actualmente en el mercado.

La meta en el Nivel Uno de trading es que no pierda dinero al adquirir experiencia al hacer trading en el mercado. Esta meta debería ser realizable con el material de este capítulo.

Los mercados son tan inconcebiblemente grandes, que la intervención de un Banco Central de alguno de los países más grandes del mundo sólo podría afectar al mercado durante un tiempo cortísimo. El primer pensamiento que debemos dejar de lado, para hacer trading de manera rentable, es cualquier idea de que se puede afectar al mercado.

Cuando le decía que aprendería quién controla la acción, me refería a los traders que intercambian el número más grande de contratos. Conocer su identidad real no es importante. Lo que hacen comprando y vendiendo en grandes volúmenes es de suma importancia, y comprender sus elecciones y sus acciones no es tan difícil de determinar como piensa la mayoría.

Comencemos con la unidad básica de la materia del trading, una barra sobre un gráfico de mercado. La información que el mercado nos da es el OHLC (Figura 7-1), apertura, máximo, mínimo y cierre (todos los momentos del precio), el volumen, y el tiempo. La mayoría de los traders no se dan cuenta de la cantidad enorme de información contenida en estos números. La clave está en entender la relación entre la apertura y el cierre cuando lo comparamos con el máximo y mínimo de la barra presente.

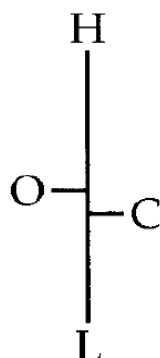
La apertura nos dice donde se encuentra el punto de equilibrio entre compradores y vendedores en los comienzos de un período, lo que hacemos en distintos marcos de tiempo es intercambiar opiniones. Seguimos la acción del mercado examinando el movimiento del punto de equilibrio a lo largo de todo ese marco de tiempo.

El máximo nos dice el punto más alto para el cual la acción combinada de los toros movieron el precio. Los toros obviamente quieren que el precio se vuelva más alto que el máximo de la barra, para dejarles tomar mayores ganancias. Hay siempre un punto de equilibrio en la dirección opuesta donde los toros se quedan sin aire y/ o los osos se vuelven lo suficientemente fuertes como para frenar este avance. Esto es una ventaja y un deseo para los osos porque están perdiendo dinero con cada punto de un mercado ascendente.

El mínimo nos dice el precio exacto en el cual los osos se quedaron sin aire y los toros resistieron su ímpetu bajista.

El cierre nos dice esencialmente donde se encontraba el punto de equilibrio en el final del período. Si el período tiene un límite de tiempo más largo (día,

semana, mes), el cierre también nos dice dónde la población de trading estuvo equilibrada para dejar el precio durante la noche, un fin de semana, etcétera. Los anteriormente citados cuatro precios nos dan información muy vital, pero lo más importante, es el movimiento de ese punto de equilibrio. Hay una necesidad



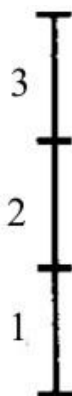
**Figura 7-1** Apertura, máximo, mínimo y cierre (barra individual).

de tener alguna forma sistemática para medir y tabular las posibles variedades de patrones de movimiento y los significados que tienen para nosotros como traders.

Hemos encontrado que el enfoque más conveniente, más fácil, y más provechoso es dividir la barra actual en tres partes iguales y numerar las tres secciones de abajo hacia arriba, como se muestra en la figura 7-2.

Luego, necesitamos que un método fácil identifique lo que está ocurriendo durante un lapso de tiempo en particular. Necesitamos alguna suerte de dispositivo de traducción que resuma la información pertinente del mercado en un lenguaje o código que harán al proceso de toma de decisiones más simple, rápido, fácil, obvio, y en conjunto provechoso.

Después de dividir la barra en tres partes iguales, identificamos ambos: la apertura y el cierre en relación al máximo y mínimo logrado por la barra actual. Arbitrariamente asignamos a la apertura el primer número y al cierre el segundo número.

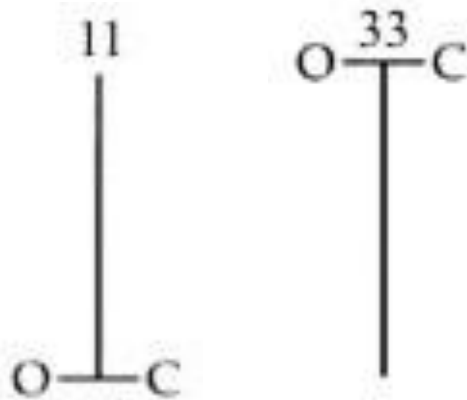


**Figura 7-2** Barra dividida en tercios.

El número asignado a la apertura y el cierre es determinado por el segmento de la barra (abajo, medio y arriba) en el cual ocurrió la apertura y el cierre. La figura

7-3 es un ejemplo de dos barras. Para la primera barra, la apertura y el cierre ocurrieron en el tercio inferior, el segmento numero 1. La barra de la izquierda es referida como una barra 1-1. La barra de la derecha está etiquetada como una barra 3-3 porque la apertura y el cierre ocurrieron en el tercio superior de esa barra. Cada vez que usted ve un extremo (una barra que abre y cierra en el mismo tercio, superior o inferior), el 80 % del tiempo el mercado cambiará de dirección dentro de las siguientes 1 a 5 barras de la misma duración de la barra que está examinando. Solo con este conocimiento puede cambiar los resultados de su trading. Es de suma ayuda para el trading dentro de un mismo día.

Psicológicamente, las dos barras de la Figura 7-3 representan un "tropiezo de aproximación" en el tipo de comportamiento: Esta apertura, comienza en una dirección, y regresa hasta acercarse donde empezó. El resultado es un pequeño movimiento direccional de precios desde la apertura hasta el cierre. Aún hay información más valiosa para recabar de esta barra. Nos dice exactamente quien estaba a cargo y lo que hacían durante diferentes momentos en ese lapso de tiempo. Por ejemplo, en la barra 1-1 (apertura y cierre, ambos en el tercio inferior), sabemos que en la primera parte del período los toros estaban a cargo y que durante la última parte del mismo los osos fueron los responsables. ¿Por qué? Porque la barra cerró en la tercera parte inferior. Simplemente no puede haber ninguna otra explicación del comportamiento de trading durante esa barra.



**Figura 7-3** Una barra 1-1 y una barra 3-3

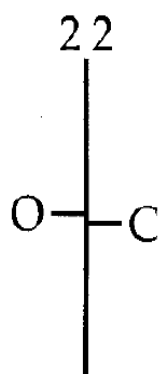
La información opuesta es cierta para la barra 3-3. Los vendedores estaban a cargo durante el principio del período, y los compradores estuvieron a cargo durante la última parte y fueron los responsables hasta el final. Toda esta información está contenida en cada barra, no importa qué gráfico mire. En este punto estamos usando un microscopio para examinar la información. Más tarde, usaremos un lente de amplio espectro para ver que puede capturar en los cuadros más amplios del mercado. Los gráficos son como un cuadro de números.

Las pequeñas áreas de colores uniformes aparecen primero, y en poco tiempo una mayor imagen comienza a emerger y usted puede identificar lo que el artista (el mercado) comunica.

En contraste con la barra 1-1 o 3-3, tenemos una barra 2-2 (Figura 7-4), lo cual nos deja considerablemente con mayor ambigüedad que las extremas. Está etiquetada como una barra 2-2 porque la apertura y cierre ocurrieron en el tercio medio de la barra. A diferencia de las barras extremas, no nos dice con seguridad quien está a cargo al cierre del período. Señalábamos que nos da relativamente poca información, etiquetamos esta barra como neutral. En la terminología de las velas japonesas, a esto se la denomina como un trompo o un doji. La barra 2-2 indica que durante este período ni compradores ni vendedores tuvieron el control.

En este paradigma particular de acomodamientos de la barra, hay sólo nueve alternativas posibles. Ya hemos cubierto tres de ellos (2 extremas y 1 neutral). A este siguiente grupo la llamamos “barras alcistas”. Su característica común es que la apertura está siempre más bajo que el cierre. Sus etiquetas son 1-3, 2-3, y 1-2, como se muestra en la figura 7-5.

La barra 1-3 nos da la máxima cantidad de información: Nos dice que los compradores tuvieron el control durante todo el período. En términos de perfil



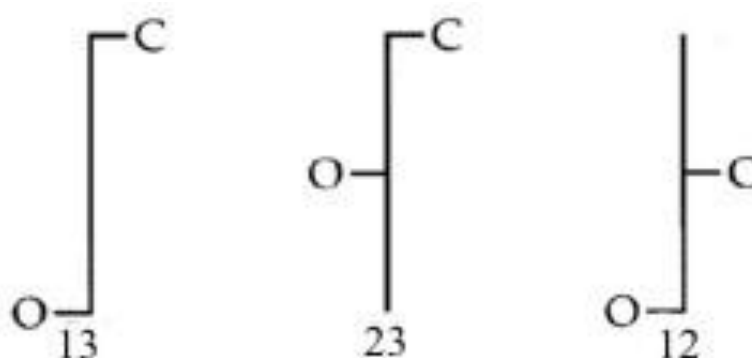
**Figura 7-4** Una barra 2-2

de mercado, éste podría ser un día de tendencia. La barra 2-3 nos da un poco menos de información pero nos dice que los compradores tenían realmente el control al final del período. La barra 1-2 nos da la mínima cantidad de información de todas las alcistas. Nos dice que los compradores pudieron hacer el cierre más alto que la apertura pero, en algún momento durante el período de

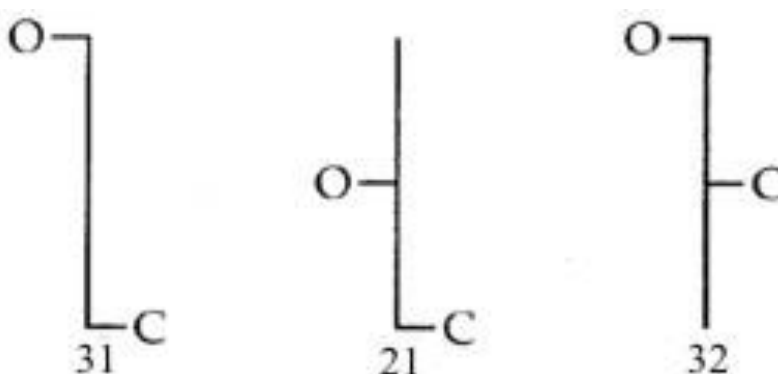
la barra, los vendedores bajaron el precio más alto. Y no podemos estar seguros de quien estaba a cargo al cierre de este período.

Al último grupo las etiquetamos como “barras bajistas”, el cierre está más bajo que la apertura y el precio baja. El grupo incluye a las barras 3-1, 2-1 y 3-2 (Figura 7-6).

La barra 3-1 nos da la mayor información: Los vendedores estuvieron a cargo a lo largo de todo el período, de principio a fin. La barra 2-1 nos da un poco menos información, pero ésta señala que los vendedores estaban a cargo al final del período. La barra 3-2 nos da menos que nada en cantidad de información.



**Figura 7-5** Barras alcistas



**Figura 7-6** Barras bajistas

No podemos estar seguros si los compradores o los vendedores estuvieron a cargo al cierre del período.

Ahora sabemos esto, que mirando la apertura, el máximo, el mínimo y el cierre de una barra, podemos aproximarnos bastante para saber quiénes están a cargo y lo que están haciendo. El concepto importante a captar es que cada barra indica claramente cómo la interacción entre compradores y vendedores mueven el punto de equilibrio de un lado a otro durante el período. Solamente con esto

tenemos mucha más información de lo que la mayoría de los traders pueden leer en el mercado.

## EL MOVIMIENTO A LARGO PLAZO

Necesitamos de una segunda entrada de datos para maximizar nuestra evaluación de la acción del mercado: ¿Adónde va la tendencia inmediata? Por *inmediato*, quiero decir comparando a la barra previa de la misma longitud. Por ejemplo, en una barra de 15 minutos, hablamos de un total de 30 minutos (2 barras). En una barra de 4 horas, miramos un total de 8 horas.

Nuestra manera rápida para determinar la tendencia es mostrada en los pares de barras en la Figura 7-7. Si el punto medio de la barra actual está por encima del máximo de la barra más reciente, la tendencia es alcista y es indicada con un signo positivo (+). Si el punto medio está dentro del rango de la barra previa, la indicamos con "0" y le llamamos como superpuesta sin tendencia evidente. Si el punto medio está debajo del mínimo de la barra previa, lo marcamos con un signo negativo (-) para indicar que la tendencia es bajista.

Ahora sabemos quién está a cargo y lo que están haciendo, y comenzamos a obtener una percepción para un cuadro de término más largo sabiendo por dónde marcha la tendencia inmediata. Nuestra siguiente tarea es ver con mayor profundidad lo que está realmente ocurriendo durante el día de transacciones (o cualquier lapso de tiempo más largo). ¿Cómo se relacionan las diferentes fuerzas que determinan el precio, el movimiento del mismo y la terminación de un movimiento (el fin de una tendencia)?

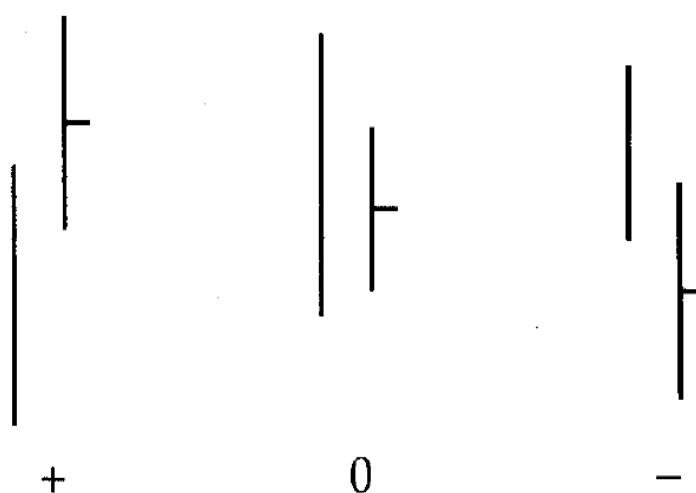


Figura 7-7 Determinando la tendencia inmediata

## LAS TENDENCIAS

Un viejo axioma dice que la mejor forma de hacer trading para hacer ganancias consistentes es siguiendo las tendencias. Una fuente de verdadera confusión es

el otro axioma, que dice que para ganar dinero en el mercado: "Hay que comprar barato y vender caro". Como he mencionado en el Capítulo 2, estos dos axiomas son obviamente contradictorios. Si usted compra barato y vende caro, usted va directo en contra de la tendencia. Lo ideal, claro está, debe ser comprar en un punto bajo en el mismo comienzo de una nueva tendencia ascendente. Para desarrollar esta habilidad, miremos cómo se forman las tendencias.

Años atrás, el "mercado" y el "mercado mismo" ocuparon el mismo espacio físico. La mayor parte de los grandes anuncios publicitarios de granos estaban por el suelo. Sus órdenes tenían el suficiente tamaño como para conmover al mercado, y tuvieron mucho más control sobre el mercado del que tienen hoy. Durante los últimos 30 años, los mercados se han hecho mundiales. No sólo es Ralston Purina, Kellogg's, y otros grandes anuncios publicitarios intentando equilibrar los riesgos de sus apuestas, pero millones de especuladores más pequeños y agricultores de todo el mundo compiten con ellos para anticipar los precios futuros del grano. Esto significa una gran oportunidad para los traders. Hoy en día, las tendencias no son hechas en el piso. El recinto primordialmente provee un mercado líquido respondiendo a órdenes "exteriores".

El hecho que las tendencias ahora sean hechas fuera del parqué, en vez de en él como eran antes, nos da una oportunidad para anticipar lo que el mercado va a hacer. La clave es el volumen. Nuestra única información en tiempo real de este mercado lo señala el volumen, el tiempo y el precio. El volumen es el número en el cambio de precios que se hicieron durante un período específico. No es el número de contratos intercambiados. Numerosos estudios han señalado que no hay una diferencia significativa entre la relación del volumen real y la señal del volumen. Usando la señal de volumen podemos suponer que representa el volumen real. Este volumen en línea es nuestra mejor pista de lo que está ocurriendo en el mercado.

En el parqué hay dos especies básicas: Los operadores de piso y los operadores independientes o "Locals" como los llaman en Estados Unidos.

Los operadores de piso son las personas que llenan órdenes. Les pagan un sueldo, una comisión, o alguna combinación de estos dos factores. Generalmente, no tienen su dinero en el negocio. Solo están para tomar órdenes. Su contrato de futuros financieros no es afectado directamente por los precios de compra para las órdenes que tomó.

Los operadores independientes comercian con su dinero. Si no obtienen buenos precios, parte del beneficio destinado a dividendos enseguida sale de sus



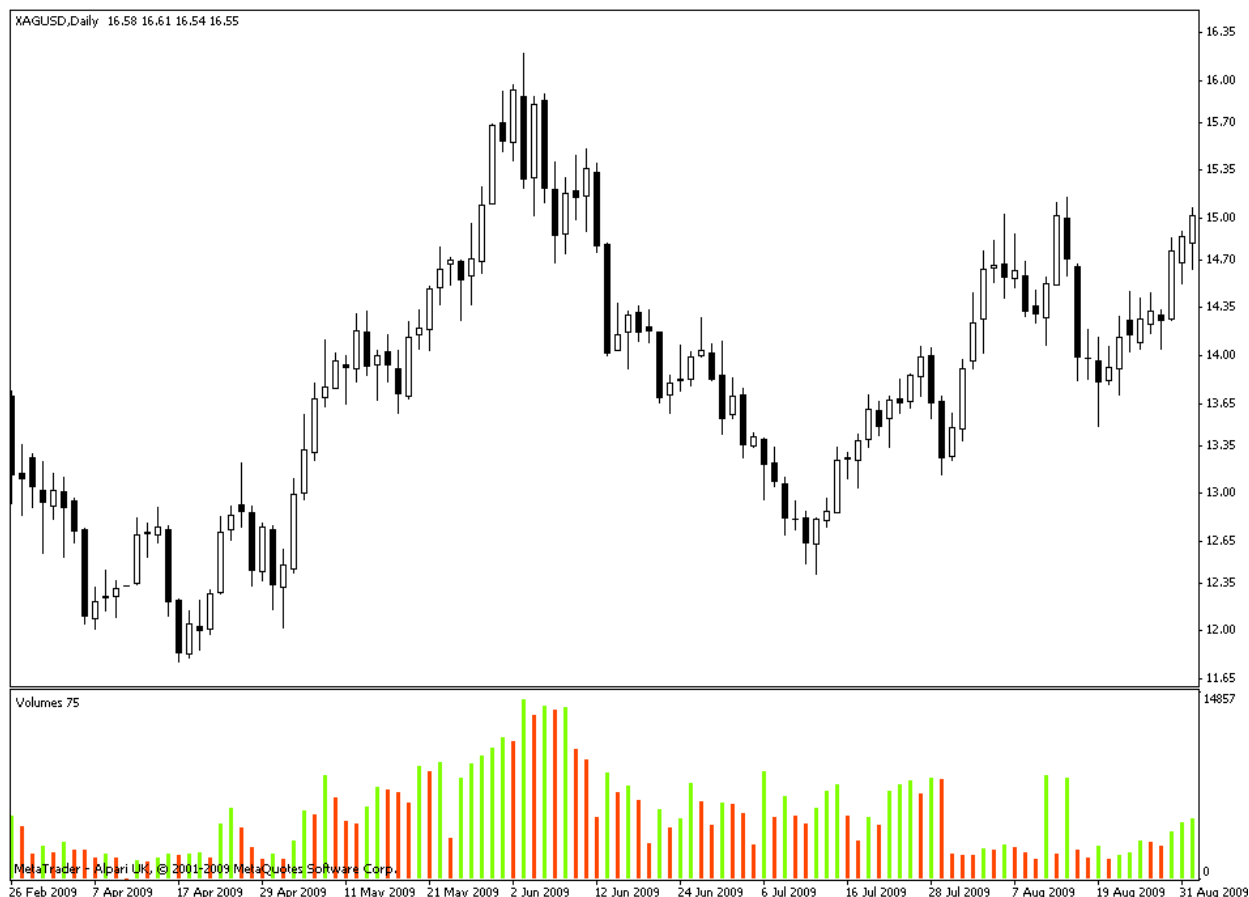
bolsillos. Los operadores independientes deben ser mucho mejores traders que los operadores de piso. Los operadores independientes deben tomar sus decisiones; Los operadores de piso generalmente toman órdenes de alguien. La función primaria de los operadores independientes es hacer un mercado tomando el otro lado de un comercio. Usualmente no están interesados en ninguna posición de largo plazo. Recuerde que las tendencias son hechas por las órdenes que se generan fuera del piso en vez de por operadores independientes buscando atractivas posiciones de largo plazo. Porque el trabajo principal del independiente es tomar el otro lado de las órdenes exteriores, no tienen futuro al hacer trading con cada uno. Van tras su dinero. Nuevamente, nuestra clave para comprender la acción en el piso es el señalizador de volumen. Los locals no hacen una cantidad significativa de comercios con otros locals, y las tendencias son hechas por los papeles que vienen de afuera. Debemos saber, por consiguiente, cuando y en que cantidades las órdenes exteriores alcanzan al piso. Esto es indicado por un cambio en el señalizador de volumen.

En la figura 7-8 el gráfico de barras tiene un histograma con un señalizador de volumen debajo. Compare cualquier barra con la barra inmediatamente anterior: Si la barra presente (la barra a la derecha en el par) tiene más volumen que la previa, las órdenes de afuera alcanzan al piso. Antes de que una tendencia pueda empezar, debe haber alcanzado mayor volumen en el piso. Un incremento en el volumen siempre precede a un incremento en el momento, y el momento cambia antes de cambiar la tendencia. Antes de que comience cualquiera de ellos, los centenares o aun miles de decisiones que deben hacerse fuera del piso por traders que cambian su opinión acerca del mercado. En otras palabras, lo primero en cambiar son las decisiones en las mentes de los traders fuera del piso. Sus decisiones se reflejan luego en los cambios en el señalizador de volumen. Después de eso viene un cambio en el momento, y luego, finalmente, un cambio en la tendencia. Nuestra meta es obtener en la primera parte el 10 por ciento de cualquier cambio de tendencia, y salir en el 10 por ciento final de esa misma tendencia. Si usted puede hacer esto, usted será rico. Otra vez, para dar énfasis, **la primera clave es un cambio en el señalizador de volumen.**

Una regla práctica para el trading diario es: Una diferencia de un punto es suficiente. Estamos interesados en si hay más o menos volumen que en el lapso de tiempo previo.

Si utilizamos un gráfico diario, usamos +10% como una diferencia significativa en el volumen. Intercambiando diariamente debemos tener un 110% del volumen del día anterior para que sea positivo (+). Si el volumen es de un 90% o menos

contaría como uno negativo (-), y entre 91% y 109% contaría como el mismo volumen. Nuestra tarea aquí es tomar toda la información complicada que los mercados dan cada segundo, traducir todo esto y verterlo por un embudo en un formato de decisión fácil de entender. El único lenguaje que el mercado habla es: puntos, volumen, y tiempo. Examinemos más estrechamente la sintaxis de este lenguaje.



**Figura 7-8** Gráfico de Precio con señalizador de volumen en gráfico inferior

## EL ÍNDICE DE FACILITACIÓN DE MERCADO

Cada vez que el señalizador de volumen aumenta, sabemos que tenemos papeles de afuera entrando; Cada vez que baja, sabemos que menos papeles de afuera alcanzan el piso. Nuestra siguiente tarea es evaluar exactamente el efecto que este cambio en el volumen tiene en el mercado. No es suficiente saber cuánto; es más importante saber cómo el mercado reacciona a este cambio en el volumen. Un volumen más pesado no siempre quiere decir que el mercado se moverá. La tarea principal del mercado es encontrar un *punto de equilibrio*, y lo hará en una fracción de segundo. Este punto de equilibrio sólo se moverá cuándo haya una tendencia de órdenes entrantes, así es que necesitamos a un *descubridor de tendencia*.

Comparando el Volumen y MFI de la barra de precios en curso, con el Volumen y el MFI de la barra de precios precedente, tenemos un sistema de trading.

Este descubridor de tendencia trabaja en ambos sentidos y rangos de mercado. Es relativamente fácil hacer ganancias en una tendencia. El problema es conservar esas ganancias cuando no hay una tendencia. Muchos traders experimentados le dirán que es fácil hacer dinero comerciando pero es duro conservarlo. Las ganancias hechas en una tendencia son barridas en las reversiones y durante los mercados laterales.

El MFI es muy simple. Determina el rango de cualquier período de tiempo que esté observando, sustrayendo el punto más alto del más bajo. Luego divide ese número por el volumen. Expresado como una fórmula:

$$\text{MFI} = \frac{\text{Rango (High - Low)}}{\text{Volumen}}$$

Dividiendo esta fórmula, usted puede ver que esto mide el cambio en el precio por punto:

$$\frac{\text{Rango}}{\text{Volumen}} = \frac{\text{Precio}}{\text{Puntos}}$$

Medimos el cambio efectivo en el precio por órdenes. Este número no tiene un *valor absoluto*. Su valor consiste en compararlo con el MFI anterior. Por ejemplo, si el MFI de la barra actual = 0.678, esto no es comparable de ningún modo con una barra del gráfico de ayer que podría tener un valor de 0.678. Estamos interesados en el MFI en relación a la acción previa inmediata del mercado. Queremos saber si hay más o menos facilitación de mercado en el movimiento de precios. **El MFI mide la voluntad del mercado para mover el precio.** No le puedo poner demasiado énfasis al valor de este señalizador. Es una medida más real de la acción del mercado que cualquier estocástico, RSI u otro indicador de impulso. *Éste se encuentra donde está la verdad del mercado.*

La medida de cuantos puntos de MFI atravesó el mercado, es una descripción sumamente precisa de la eficiencia del mercado durante esa barra en particular. Si el MFI actual es mayor que el MFI anterior, observamos un mayor movimiento de precios y una mayor facilitación del movimiento de precios a través del tiempo. Nuevamente, comparamos solamente al MFI de la barra actual con el MFI de la barra anterior. Esto nos permite determinar si el período presente provee más o menos oportunidades de trading.

Una tremenda ventaja de usar esta metodología es que *nada es optimizado*. El MFI continuamente cambia sobre una base relativa dentro de la actual

volatilidad del mercado. Así, como cambia la personalidad del mercado con el paso del tiempo, así cambia la voluntad en el MFI y sus diversas relaciones. Recapitulemos lo que hemos aprendido en esta primera etapa (el nivel principiante): comprender el mercado y sus oportunidades. Sabemos como determinar:

1. Quién está moviendo el mercado (compradores o vendedores);
- 2.Cuál es la dirección en la que el mercado es movido;
3. La clase de tarea que el mercado está desempeñando en la facilitación del movimiento de precios a través del tiempo (MFI).

Todos estos artículos de información, por interactuar constantemente el uno con el otro, revelarán diversas condiciones de mercado y diferentes oportunidades de trading.

Después, podemos combinar los anteriormente citados factores para aumentar la potencia de nuestra comprensión y nuestro análisis de acción del mercado.

### **LA COMBINACIÓN VOLUMEN/MFI**

Un cambio en el volumen nos alerta antes de que una tendencia comience, y el MFI revela cómo el mercado reacciona ante este incremento /disminución en dicho volumen. Combinando estos dos factores, podemos obtener un cuadro más vívido y preciso de la acción del mercado. Usaremos el volumen dos veces, pero de diferentes maneras: (1) usamos el volumen crudo como lo revela el volumen por punto, y (2) usamos el volumen computando el MFI. En la mayoría de las plataformas comerciales usted podrá colorear las barras, a medida el MFI vaya cambiando. Recuerde que *no complicamos* la acción del mercado para poder tomar decisiones fáciles, precisas, y rápidas. Practicando con frecuencia debería poder analizar un gráfico que nunca haya visto antes (uno que contiene apenas 140 barras (Un gráfico de día cubrirá 6 meses de acción) y saber en que posición (largo o corto) debería estar en cada barra, donde deberían estar sus stops de protección, donde piramidar y donde tomar ganancias.

En el resto de este capítulo, le presento algunas herramientas útiles y le muestro cómo usarlas eficazmente.

100



### **LAS VENTANAS DE LA OPORTUNIDAD**

Combinando los dos factores, volumen y MFI en las cuatro combinaciones posibles, sus probabilidades para el éxito se hacen tanto mejores que se les ha llamado unidades de posibles ganancias.

VOL	MFI	ETIQUETA
+	+	Green (Verde)
-	-	Fade (Desvanecido)
-	+	Fake (Engaño)
+	-	Squat (Replegada)

Un signo + significa que el valor de la barra en curso es mayor que el de la barra precedente.

Un signo – significa que el valor de la barra en curso es menor que el de la barra precedente.

**Green (Verde).** Esta barra muestra un incremento en el volumen y el MFI relativo a la barra previa. Por lo tanto hay movimiento del precio, y el MFI es mayor para esta barra que para la anterior. Hay más gente que está entrando en el mercado, como lo señala el incremento del volumen. Adicionalmente, la acción de los precios es direccional – esto es, el mercado se está moviendo en una dirección debido a la implicación de nuevos operadores que abren nuevas posiciones. En un día Verde, usted debería tener una posición abierta en la misma dirección que la tendencia reinante. Un verde significa tres cosas:

1. Más jugadores se introducen al mercado (+ volumen);
2. Los jugadores que acaban de llegar influyen en la dirección en que se mueve la barra;
3. El movimiento de precios cobra velocidad adonde vaya (+ MFI).

**Fade (Desvanecido).** Esta barra muestra una baja en el volumen y el MFI relativo a la barra previa. El mercado se ha ralentizado y la actividad ha ido disminuyendo como lo indica el bajo volumen. Este tipo de día se llama Fade, porque en este momento el interés de los traders en el mercado está desvaneciéndose. Este tipo de día ocurre a menudo en el final de una tendencia. Simplemente, el mercado ha alcanzado un punto en el cual nadie quiere establecer nuevas posiciones. En este punto, el mercado parece sufrir de aburrimiento. Cuando el precio sube, más participantes pierden el interés. Esto es lo que un “desvanecido” indica. A menudo, el techo de la primera onda es una secuencia de la onda de Elliott que tiene “decolorido” en la parte superior: No hay una buena cantidad de acciones, y el entusiasmo del mercado disminuye. Tenga presente, sin embargo, que una nueva tendencia puede surgir en un mercado en estas condiciones.

**Fake (Engaño).** Esta barra muestra una baja del volumen pero un incremento del MFI. Esto significa que el incremento en el rango del máximo-mínimo diario contrapesó la disminución del volumen, resultando en un MFI mayor. Sin embargo, la disminución del volumen evidencia que no hay una nueva participación.

Los precios pueden ser dirigidos por los operadores que ya están en el parqué, sin atraer nuevos operadores desde el exterior. Williams tiene la hipótesis de que los operadores en el piso son lo suficientemente fuertes para empujar los precios hasta niveles en los cuales hay muchas órdenes de stop entre las manos de los brokers, sorprendiendo a los operadores que están fuera del parqué. Ellos, si es posible, tomarán el mercado en la dirección opuesta al movimiento esperado, a fin de adquirir inventario y tomar el otro lado del papel esperando ingresos en el piso. Construyen así su inventario, pudiendo vender en el siguiente rally o comprando en la siguiente caída.

**Squat (Repliegue).** Esta barra muestra un incremento del volumen en relación a la barra precedente, pero el MFI es menor. El incremento en el volumen muestra fuerte actividad, pero la disminución del MFI indica que el mercado es incapaz de hacer cualquier avance. El volumen se incrementa, la tendencia pierde velocidad y los precios se paran. Esta acción ocurre usualmente, pero no siempre, antes de un movimiento importante en la dirección opuesta. Este tipo de barra se llama repliegue porque el mercado parece estar replegado antes de una ruptura. A menudo, la ruptura de una barra como esta indicará si este repliegue es un repliegue de cambio de tendencia o un repliegue de continuación.

Una "posición replegada" es el mayor potencial generador de dinero de las cuatro ventanas de la oportunidad. Virtualmente todas las tendencias significativas llegan al final con una posición en repliegue sobre una de las tres barras máximas o mínimas. Este análisis provee una forma potencialmente efectiva para entrar al comienzo de una tendencia. Mientras toda tendencia finaliza con una posición en repliegue, no toda posición en repliegue está al final de una tendencia. Las posiciones en repliegue aparecen realmente a menudo en el centro de la Onda 3 de la Onda de Elliott y en los retrocesos de Fibonacci (ver Capítulo 8). Si esto no termina la tendencia inmediata, tiende a convertirse en un "medidor de repliegue" (parecido a un salto de precio), prediciendo hasta dónde continuará el movimiento actual. Esta medida en la posición en repliegue nos dará una zona objetivo donde podemos buscar otra posición en repliegue que pueda acabar con la tendencia actual.

Las posiciones en repliegue se caracterizan por un mayor volumen y un MFI inferior, y, usualmente pero no siempre, por un rango más pequeño que la barra anterior. Si usted comercia en gráficos de corto plazo (dentro del mismo día), una

taquigrafía visual para una posición en repliegue sería lo mismo o un rango más pequeño que un punto por volumen (comparada para la barra previa).

La posición en repliegue es la última batalla entre los osos y los toros, con lotes de compras y ventas pero con poco movimiento de precio. Hay una división casi equivalente entre el número y entusiasmo de ambos, osos y toros. Una verdadera guerra tiene lugar y el equivalente de lo que está ocurriendo en el mano a mano en el piso.

## **STOPS: LA PROTECCIÓN CONTRA EL DESASTRE**

Algunas veces a los mercados les gusta actuar como mucha volatilidad, y usted necesita la protección de un stop.

Como pruebas adicionales de la necesidad de un stop para el mercado, sabemos que los traders que han salido del mercado es porque no podían hacer trading de manera rentable, usualmente se marchan por tener unas pocas grandes pérdidas en vez de muchas pérdidas pequeñas. Si usted protege sus trades cuidadosamente, puede tener una larga saga de pequeñas pérdidas sin tener que dejar de operar. Necesitamos que un stop nos proteja contra las grandes pérdidas.

Afortunadamente, el mercado nos da una excelente técnica para preservarnos de pérdidas que salven nuestro trade. El mercado puede ser dividido bajo cinco marcos de tiempo diferentes, que tienen una relación similar y constante el uno con el otro. Comenzamos con el marco de tiempo mensual:

Cada mes contiene

*4 barras semanales; Cada semana contiene*

*5 barras diarias; Cada día contiene*

*6 barras de 4 horas; Cada hora de trading contiene*

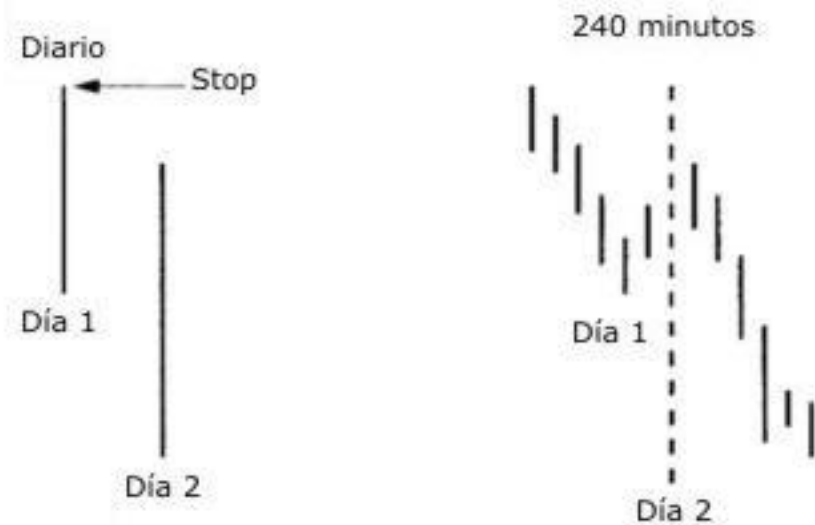
*4 barras (15 minutos)*

Cada marco de tiempo se divide en aproximadamente un quinto del siguiente marco de tiempo superior y aproximadamente cinco veces el siguiente marco de tiempo inferior.

Colocamos el stop un punto + el spread encima/debajo del máximo/mínimo de la segunda barra detrás de un significativo marco de tiempo superior (o la siguiente barra detrás de aquella que tiene tanto un máximo superior y un máximo inferior ó un mínimo superior y un mínimo inferior). (Figura 7-9)

Éste sería nuestro stop de protección. Su propósito es protegernos contra un mercado volátil que se mueva contra nosotros. Recuerde, no es necesariamente una señal de ingreso; esto es una protección contra principales pérdidas. Si su

stop está en un máximo, significa que Ud., no quiere un corto si el mercado alcanza este número. Si su stop está en un mínimo, le dice que usted no quiere estar en largo si el mercado baja a ese número.



**Figura 7-9.** Usando dos diferentes marcos de tiempo para tener previsto el stop de protección.

La inmensa mayoría de las veces, usted obtendrá un cambio de sentido o una señal de entrada antes de que el mercado alcance su stop. Está allí para prevenirle de no cometer un error catastrófico permaneciendo en el mercado demasiado tiempo.

## JUNTANDO TODO EL NIVEL UNO

Ahora tenemos los elementos que pueden llevarnos de ser un trader perdedor hasta el primer nivel de ganancias consistentes. Cuando comprenda este capítulo, sabrá más acerca de cómo hacer ganancias en el mercado que el 90% de lo que hacen todos los traders. Comprenderá que el volumen controla los movimientos del mercado y que las tendencias vienen desde afuera del piso. Todos nuestros mercados son ahora básicamente mundiales y lo serán mucho más incluso en el futuro.

104

Usted tiene las herramientas básicas para traducir la acción del mercado a términos fácilmente comprensibles y verter por un embudo cantidades enormes de información que el mercado emite cada minuto en una fórmula manejable y concisa, tanto para analizar el mercado como para tomar buenas decisiones de trading. Usted también sabe cómo analizar el volumen entrante y cómo evaluar de manera precisa la reacción del mercado para ese volumen, el MFI. Usted sabe

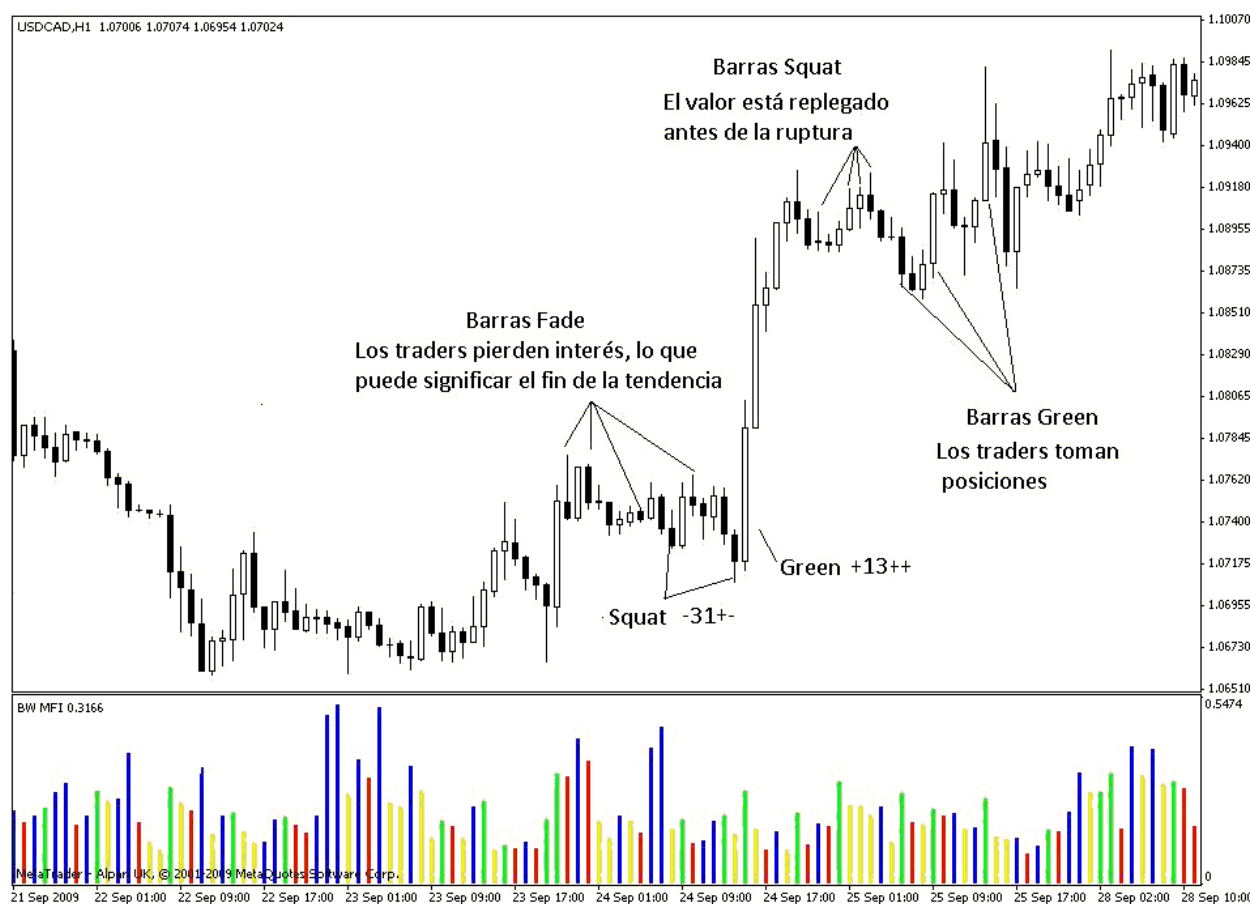


que combinando el volumen y el MFI tiene un instrumento aun mejor y más sofisticado para comprender exactamente lo que el mercado está haciendo y cual será probablemente la siguiente maniobra.

Por ejemplo, si la barra particular que está examinando abrió en el tercio superior y cerró en el tercio inferior (su designación interna es 31 y marca esto como una barra bajista y nos dice exactamente lo que ocurrió durante ese marco de tiempo), el mercado se moverá hacia abajo. Si el punto medio de la barra actual está debajo del mínimo de la barra anterior, designamos la tendencia inmediata con un menos (-). Si tenemos un incremento en el volumen comparado con la barra previa, le asignamos al volumen un más (+), y si el MFI es menor a la barra anterior, le asignamos al MFI un menos (-), tendríamos la siguiente designación:

- 31 + -

Por esta designación, sabemos que la tendencia es bajista, los vendedores están a cargo a lo largo de todo este marco de tiempo hasta el final del período, y la ventana de la oportunidad está una posición replegada. Idealmente, deberíamos estar listos para poner reversa e ir por un largo. (Figura 7-10).



**Figura 7-10** Una barra squat - 13 + - y una barra Green + 31 ++

Por otra parte, podríamos tener una configuración algo similar con probabilidades diferentes. Digamos que la tendencia va hacia arriba (+), la barra actual abrió en el tercio inferior y cerró en el tercio superior (13), el volumen es creciente (+) y el MFI es mayor que la barra previa (+). Nuestra descripción de esta barra sería + 13 + + (Figura 7-10). La diferencia es importante entre este ejemplo y el anterior, es que los compradores estuvieron a cargo durante toda esta barra y la ventana de la oportunidad es verde. Idealmente, ya deberíamos estar a bordo sobre el lado largo, en especial desde que teníamos una barra en una posición en repliegue una barra antes del verde actual. Ésta es una barra de "empuje", y queremos quedarnos allí hasta que el mercado nos diga lo contrario.

## RESÚMEN

Nuestro propósito en este nivel principiante es hacer trading en el mercado sin perder dinero mientras ganamos una experiencia valiosa. Si usted sigue perdiendo en su trading, aún no está en este nivel. Aun si pierde, debería continuar leyendo el resto de este libro. Considere especialmente el Capítulo 11, donde comenzamos a usar el Plan Comercial. Este le ayudará a mejorar su trading en cualquier nivel.

Las herramientas que ahora debería estar usando son: analizar la barra individual (OHLC: Apertura, Máximo, Mínimo y Cierre), que le dirá quien está a cargo y lo que están haciendo. Debería estar familiarizado si la información que viene es de una barra extrema, neutral, alcista o una barra bajista.

Usted debería reconocer rápida y fácilmente la dirección inmediata de la tendencia.

Usted debería comprender a fondo el MFI (el índice de Facilitación de Mercado) y cómo combinar el MFI con el volumen para producir las ventanas de la oportunidad, la cuál le ofrece un entendimiento más profundo, que antes no tenía disponible. Ahora sabe que cualquier barra con un volumen creciente (comparada con la barra anterior) debe ser verde o una posición en repliegue. Tanto una como otra debería agitar una bandera en su mente, diciéndole que examine de cerca el mercado para cualquier oportunidad de trading.

La disminución de volumen significa que usted tendrá ya sea "un desvanecido" (fade) o una "barra engaño" (fake). Los Fade y los Fake son mucho menos importantes que los verdes (green) y las posiciones en repliegue (squats), pero nos alertan para estar atentos, porque los grandes movimientos a menudo provienen de mercados aburridos.

En el siguiente capítulo, nos moveremos desde no perder dinero a estar haciendo ganancias en una base consistente. De enfocarnos solamente en dos barras consecutivas, cambiaremos a una vista de mayor amplitud, consistente en

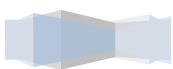
un mínimo de 100 barras. Continuaremos usando todo lo aprendido en el Nivel Uno, agregando un conocimiento más amplio y provechoso, el Nivel Dos.

Las siguientes preguntas son para su revisión. Antes de moverse al Nivel Dos de trading, debería poder contestarlas fácilmente. Si alguna de ellas todavía lo dejan perplejo, le sugiero que relea el capítulo o las secciones pertinentes.

## **PASANDO REVISTA**

1. ¿Cómo puede decir usted quién está a cargo durante un lapso dado de tiempo específico?
2. ¿En nuestro código de identificación de la barra, cuál número es la apertura? ¿Cuál es el cierre?
3. ¿Cuáles son las dos barras extremas y qué información nos dan acerca de la continuación de la tendencia presente?
4. ¿Qué información nos da una barra neutral?
5. ¿Cuál de las tres barras alcistas nos da la mayor información acerca del mercado actual y cuál nos da la menor?
6. ¿Cuál de las tres barras bajistas nos da la mayor información acerca del mercado actual y cuál nos da la menor?
7. ¿Dónde son hechas las tendencias y cómo puede usted identificarlas?
8. Explique claramente por qué el MFI es tan valioso para un trading provechoso.
9. Defina y describa las cuatro ventanas de la oportunidad.
10. ¿Cuáles dos ventanas de la oportunidad aumentan acompañadas por el volumen?
11. ¿Cuál de las cuatro ventanas de la oportunidad es la más valiosa para usted como trader? ¿Por qué? ¿Dónde ocurren las ventanas de este tipo?





# 8

## NIVEL DOS:

### EL PRINCIPIANTE AVANZADO

#### OBJETIVOS:

- 1. COMPRENDER LA CONEXIÓN ENTRE EL MFI Y EL CONTEO DE LA ONDA DE ELLIOTT.**
- 2. USAR EL OSCILADOR DE ELLIOTT PARA QUITAR LA IMPRECISIÓN EN EL CONTEO DE LA ONDA DE ELLIOTT.**

Señalamos anteriormente que la energía de germinación siempre ingresa en una nueva experiencia. Cuando descubren que deben involucrarse más de lo que primeramente vislumbraron, la mayoría de los nuevos traders pierden el entusiasmo y nunca logran conseguir lo que está allí, justo para ser tomado. En el Nivel Dos, usted se acerca a esta coyuntura crítica. ¿Perderá entusiasmo y decidirá que nadie realmente gana dinero comerciando en los mercados? ¿O lo dejará así y ganará todos los beneficios de estar en el top del 1 ó 2 por ciento? En este punto de nuestro viaje del Nivel Uno (principiante) al Nivel Cinco (experto), nos ponemos al corriente con algunas poderosas herramientas de trading. Una vez que estas herramientas específicas son dominadas, su confianza en el trading aumentará. Estaremos mirando específicamente en la estructura subyacente del mercado, la cuál discutimos primeramente en el Capítulo 5.

En el Nivel Uno, el nivel principiante, nuestro propósito es permanecer en el mercado y no perder dinero al ganar experiencia. En el Nivel Dos, el nivel de principiante avanzado, deberíamos tomar dinero del mercado en una base consistente. En el Nivel Uno está interesado solamente en dos barras (en cualquier marco de tiempo). Analizamos la barra actual mirando la apertura, el máximo, el mínimo, y el cierre. En el Nivel Dos, expandimos nuestro horizonte. Al analizar la onda de Elliott, *debemos tener* un mínimo de 100 barras y un máximo de 140 barras. Al utilizar la Técnica del Punto Cero (TP0), podemos tener virtualmente cualquier número de barras.

Primero, separaremos la onda de Elliott. Luego viajaremos a los lejanos alcances del análisis de mercado y consideraremos la estructura subyacente de la onda de Elliott. Esta estructura subyacente proviene de la nueva ciencia del caos y, específicamente, del fractal de la onda de Elliott. Luego de mirar la onda de Elliott, simplificaremos el trading en tiempo real.

Casi cualquier cuestión de una revista de futuros tendrá, ya sea un gráfico o un artículo sobre cómo la onda de Elliott es simplemente demasiado subjetiva como para hacer cualquier valor en el trading.

El problema básico es que pocos traders entienden y saben cómo experimentar donde estamos en la cuenta actual. Cualquier analista de ondas de Elliott (Elliotticians) le puede dar una buena cuenta de la onda *después del hecho*. Los traders necesitan una cuenta *actual* de la onda que sea responsable y precisa. Esta herramienta puede ser encontrada en el Nivel Dos. Después de una simple explicación teórica, trabajaremos con algunos ejemplos reales de trading. En el Nivel Tres, combinaremos otros indicadores con nuestro análisis fractal, para producir una mayor seguridad, con el mínimo riesgo de trading posible.

Una de las pocas cosas en la que todos los traders están de acuerdo es que el momento apropiado es una necesidad para el trading provechoso. Combinar la perspectiva dada por una cuenta precisa de la onda de Elliott con una comprensión de lo que realmente pasa en el mercado (las ventanas de la oportunidad) y con nuestro análisis fractal, un trader puede estar en control del mercado minuto a minuto (o día a día, si ese es su marco preferido de tiempo). La exactitud de nuestra técnica en la medición de los cambios de dirección del mercado es realmente asombrosa.

Es lo mejor del mundo cuando trabaja el mercado desde el lado de la acumulación de ganancias y la disminución de riesgos. El enfoque ganancial al análisis de la onda de Elliott provee una medida cuantitativa y cualitativa del riesgo involucrado en cualquier trading específico. Sabiendo dónde está en la onda de Elliott en tiempo real (no después del hecho) le da el conocimiento para reducir, no a través de rumores, opiniones, anuncios ó mitos, y alcanzar las cosas necesarias de cómo se desarrolla el mercado. A algunos traders, aun con este conocimiento, les falta entrenarse en el emocional balance lógico requerido para un trading exitoso. Para la mayoría de los traders, la administración emocional es la barrera más difícil para un trading provechoso. Esta barrera será específicamente dirigida en los Capítulos 13 y 14, cuándo examinemos los niveles competentes y expertos de trading.

Nuestro propósito en este capítulo es construir un armazón que muestre por qué el mercado hace lo que hace. Aprender a sobrellevar las olas del mercado es similar a practicar surf. Mientras mayor sea la ola, mayor será la posibilidad de que tenga una "caída" Un chapuzón ocasional es el precio que debe pagar para dominar con maestría este deporte. Todos los surfistas saben que mientras más a menudo se hacen a la mar para conocer a los "monstruos", más aprenderán a leer el comportamiento de cada ola. Mientras más comprenda en cómo usar y cómo disipar la energía contenida en cada "monstruo" del trading, más confianza tendrá en cualquier situación inesperada.

## LA ONDA DE ELLIOTT

La razón primaria para estar interesado en entender la onda de Elliott es que este es el mejor señalizador de dónde está el movimiento del mercado. Este enfoque es como si un periodista estuviese realizando un entrevista a fondo: Averigua lo que está ocurriendo en las “vidas” de los distintos mercados individuales en ese momento. La onda de Elliott nos lleva a una altitud superior y salta a la vista, desde un punto de vista más amplio, cómo el mercado está operando.

La onda de Elliott ha recibido una discusión considerable a través de los años. Muchos comentarios despectivos han venido de aquellos que no sacan ventaja al usarlo porque no comprenden lo que es y cómo surte su efecto. La onda de Elliott es un análisis de la estructura subyacente del mercado. Como veremos en el Capítulo 9, la onda de Elliott es la estructura subyacente del mercado, y el fractal es la estructura subyacente de la onda de Elliott.

R. N. Elliott, por quién este enfoque es llamado así, estudió los mercados durante años, en busca de algún patrón repetible que le dejara escoger los techos y los suelos. En 1938 Elliott detalló su teoría en su libro “The Wave Principle”. Un año más tarde, escribió una serie de doce artículos para el Financial World Magazine. No obstante hasta el año 1946 no apareció su principal aportación sobre la Teoría de la Onda en su obra Nature’s Law – The Secret of The Universe.

El Principio de Onda de Elliott, al igual que cualquier teoría de análisis técnico, estudia el comportamiento del precio mediante su registro en forma de gráficos, partiendo de la base de que el precio no se mueve de forma aleatoria, sino describiendo determinadas pautas repetitivas que permiten predecir su evolución futura.

Sin embargo, la Teoría de Elliott no se limita a examinar la actividad del precio, sino que ayuda al analista a darse cuenta de que, lo que hace el mercado, lo hace por una razón. En este sentido, parece romperse el tópico asociado al análisis técnico que habla de falta de interés por comprender las razones económicas o financieras que conducen a los individuos a tomar las decisiones que provocan los ascensos y descensos en las cotizaciones bursátiles; esta Teoría se interesa por dichas razones, pero en la medida en que éstas provocan cambios emocionales y psicológicos en la masa inversora, pues son éstos los que realmente mueven las cotizaciones.

A. J. Frost y Robert Prechter (1978) describieron la onda de Elliott y las personalidades de las diversas ondas. Proporcionaron una descripción y una documentación excelente de la onda de Elliott, pero no dieron direcciones específicas en lo que se refiere a *cómo hacer trading con la onda de Elliott* eficazmente.

## LOS RITMOS BÁSICOS DE LA ONDA DE ELLIOTT

La secuencia de Elliott consta de un ritmo básico de "cinco" ondas corregidas por "tres". Esta secuencia permanece constante no importa qué grado de onda esté siendo analizada. Este ritmo de onda es observable mientras hay una cantidad mínima de volumen de transacciones. De forma práctica, usamos un promedio mínimo de 20 puntos por período de tiempo, aunque la secuencia de Elliott puede verse en un mercado de período más corto con menor volumen, por ejemplo el gráfico de un minuto.

Incluso más importante que el período de tiempo es la "forma" de los patrones. Las ondas pueden ser alargadas o comprimidas (ambos en tiempo y precio), pero la forma subyacente permanece constante. Un movimiento se desarrollará en su dirección primaria en una serie de 5 ondas, numeradas del 1 al 5. Un movimiento de 5 ondas se corrige normalmente por un movimiento de 3 ondas en la dirección opuesta. Las ondas numeradas (1-5) fueron llamadas "ondas cardinales" por Elliott. Frost y Prechter popularizaron el término "ondas de impulso" para las ondas 1, 3 y 5. Las ondas correctivas son designadas con letras minúsculas (a, b, c, d, e).

Como se muestra en la Figura 8-1, la primera onda es corregida por la onda 2, y la onda 3 es corregida por la onda 4. Luego la secuencia de 5 ondas es corregida por una secuencia de 3 ondas, etiquetadas a-b-c.

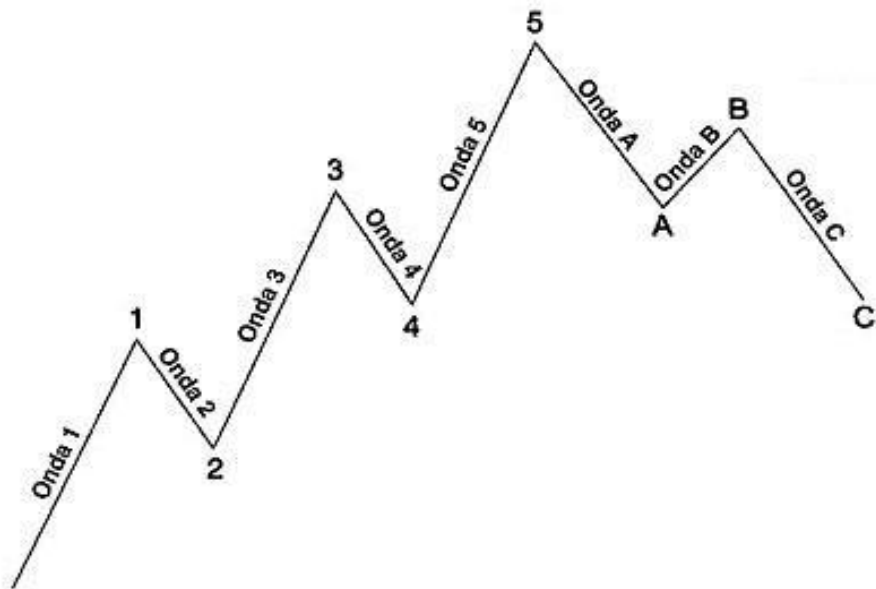
Después que una secuencia de 5 ondas es completada, usualmente se convertirá en una onda de "grado mayor", o una onda que contribuye a una onda mayor. El movimiento completo de las ondas 1 a 5 completará el siguiente grado más alto de la secuencia de la onda. Por consiguiente, el movimiento de una onda 1 hasta una onda 5 se completa con una onda 1, una onda 3, o una onda 5, y la secuencia a-b-c, se completa ya sea con una onda 2 o una onda 4 de una onda de grado mayor. (Ver Figura 8-2.)

## CARACTERÍSTICAS DE LAS DIFERENTES ONDAS

Las reglas básicas de la teoría ondulatoria son lo suficientemente simples, pero las aplicaciones de estas reglas desaniman a la mayoría de los estudiantes de la teoría ondulatoria. Usando los indicadores explicados en el capítulo anterior, este trabajo se vuelve simple, conciso y preciso. Uno de los máximos placeres al realizar trading es simplemente observar su cuenta de la onda desarrollando el camino que usted anticipó.

Debo enfatizar que algunos de los conceptos que hacen a nuestro análisis de la onda de Elliott bastante más preciso, es nuestra confianza en los señalizadores que describen la participación del mercado en el presente.

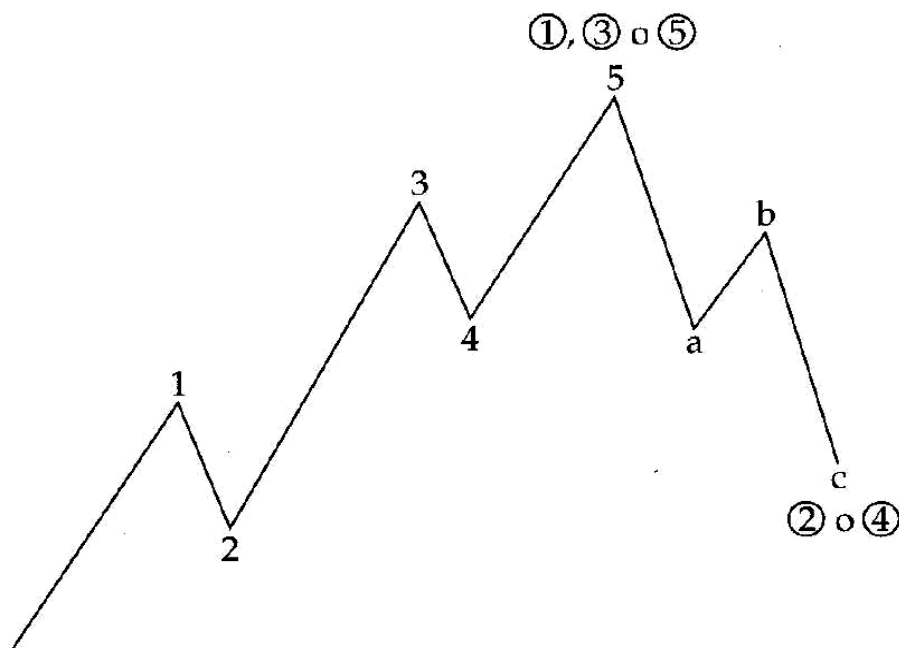




**Figura 8-1** Diagrama de las ondas 1 a 5 con una corrección a-b-c

## ONDA 1

Esta onda se forma por un grupo menor de participantes con el mismo sentimiento de un cambio de tendencia, comprando o vendiendo y haciendo que el precio suba o baje respectivamente según se trate de un ciclo al alza o a la baja. Cuando esta onda es alcista, su movimiento es menos fuerte, más constructivo que el de una onda 1 bajista. Esta onda, en general, suele ser la más corta de la secuencia de ondas impulsivas.



**Figura 8-2** Una secuencia de 5 ondas con una corrección de 3 ondas puede ser parte de otra onda de grado mayor

Las primeras ondas son siempre un cambio en el movimiento de la tendencia. El comienzo de la onda 1 (que es el final de una onda 5 o el fin de una onda c ó e, viniendo de la dirección opuesta) estará acompañado por una divergencia en el oscilador MFI. Una vez que tenemos todos los señalizadores en su lugar, esperamos que se produzca un movimiento agudo de fondo.

La mejor forma de anticipar y apuntar el final de una onda 1 es examinar la estructura interna y las ondas de un grado más pequeño. Mire un marco de tiempo más pequeño; por ejemplo, busque la secuencia de 5 ondas dentro de una onda en vías de desarrollo 1 (Figura 8-3). Luego revise: (1) la divergencia, (2) la zona objetivo, (3) los fractales, (4) las posiciones replegadas (squats) y (5) un cambio en el indicador del oscilador de Elliott. Si en esta verificación se cumplen los cinco puntos, lo más probable es que haya un cambio en la tendencia.

## ONDA 2

Una vez que la primera onda ha terminado, anticipamos una segunda onda en la dirección opuesta. Las segundas ondas son creadas por una toma de ganancias por la falta de confianza en la gestación de la nueva tendencia, como así también porque muchos aprovechan este movimiento del precio para cerrar sus posiciones con pérdida a un precio mejor. Nunca una onda 2 puede retroceder la totalidad de la onda 1.

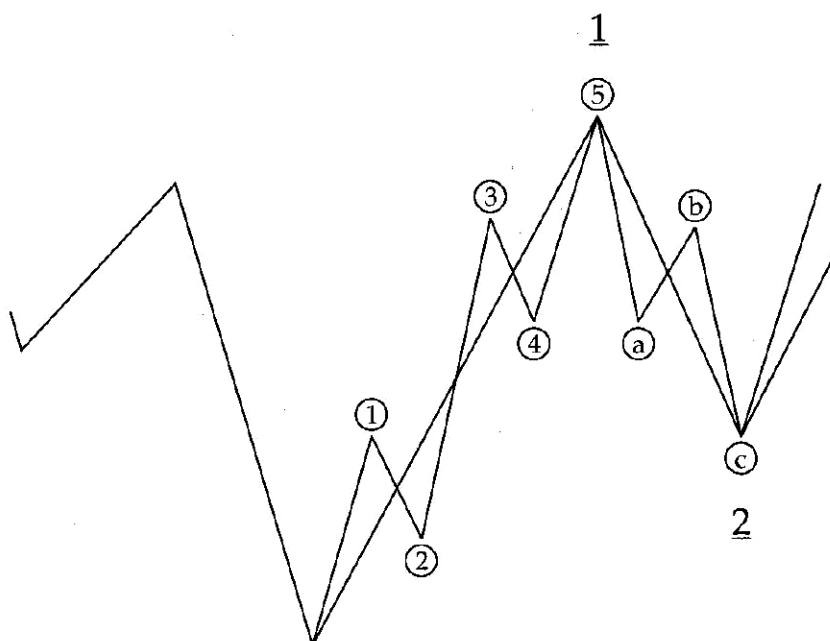
Los objetivos de la onda 2 pueden ser generados por (1) la relación Fibonacci y (2) la cuenta interna de las ondas.

Los objetivos más comunes para el fin de la onda 2 están en una regresión de entre el 38 y el 62 por ciento de la extensión de la onda 1 (Figura 8-4). Aproximadamente tres de cuatro ondas 2 terminarán en esta área; aproximadamente una de seis tendrá un retraso mayor al 62 por ciento. Otro consejo es que si la onda 2 llega al final con una corrección menor al 38 por ciento, la onda 2 usualmente será una corrección irregular (Figura 8-11).

Una vez más, la onda 2 es producida por una toma de ganancias en una tendencia en alza por traders que no están en el mercado y no reconocen que este movimiento es una onda 1 en una nueva dirección (vea la sección sobre la técnica del punto cero, en el Capítulo 10). Estos traders creen que la onda 1 es simplemente otra corrección en una continuación del movimiento a la baja, así es que venden en lo alto de la onda 1.

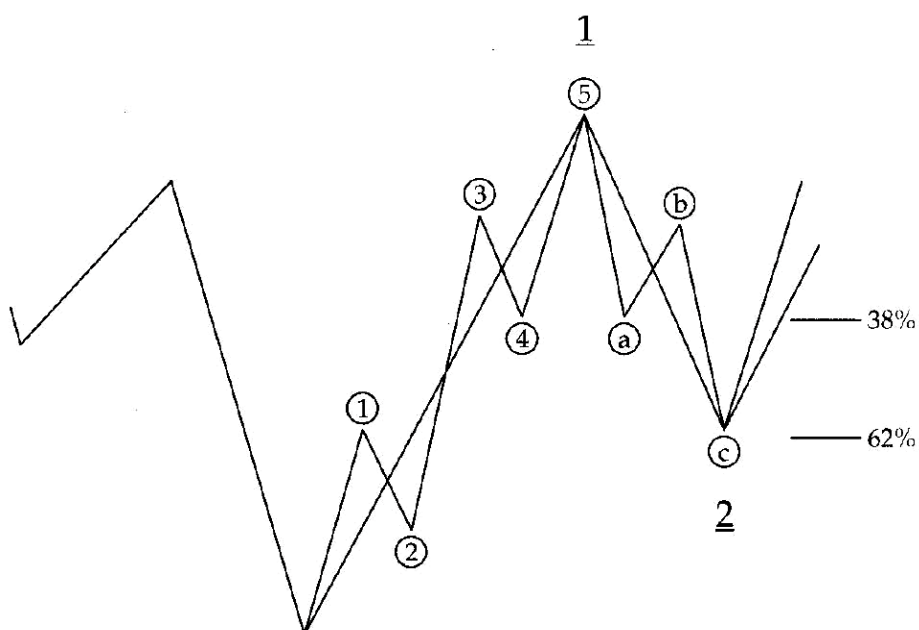
Esto es por qué la onda 2 se comporta muy diferente de la onda 4, la cual es una onda de toma de beneficios por considerar que el precio ya ha llegado a su límite y representa una etapa de consolidación. A los traders en un mercado con ganancias les tomará más tiempo salir que a los traders que ven nuevas oportunidades en el mercado. Es sumamente importante apuntar exactamente el

final de la onda 2: las máximas oportunidades de realización de beneficios ocurren en la onda 3, la cual generalmente se mueve más rápido y viaja a través de una mayor distancia.



**Figura 8-3** Características de la onda 1

Normalmente, la onda 2 es un movimiento escarpado que adopta la forma de un zigzag, un doble zigzag o un triple zigzag y, en muy pocas ocasiones, de un triángulo.



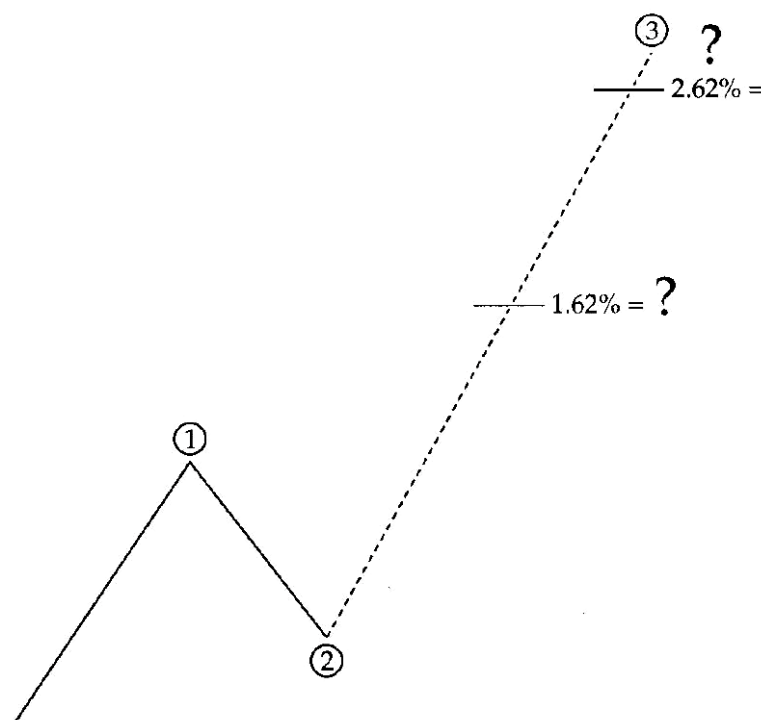
**Figura 8-4** El retroceso más común de la onda 2

## ONDA 3

Bob Prechter dijo: "Las ondas terceras son maravillosas de contemplar". La Onda 3 nos da grandes oportunidades de ganancias. Cuando alcanzamos el Nivel Cinco (Capítulo 13), analizaremos las propiedades psicológicas que acompañan a la onda 3.

Esta onda en general es la más extensa y fuerte de las ondas impulsivas y del ciclo, y determina la formación efectiva de la nueva tendencia.

Una forma para reconocer una onda 3 está al lado de su pendiente. Es generalmente más pronunciada (experimentando cambios de precio más rápido) que una onda 1. Las ondas 3 algunas veces parecen casi verticales (Figura 8-5), y pueden ser confundidos por una onda 5 en las fases finales de una tendencia alcista. Generalmente, una onda 3 tiene volumen pesado. Si un fuerte y rápido movimiento está acompañado por un menor volumen, usualmente es una fase final de una tendencia. Durante la onda 3 el trasfondo económico comienza a soportar el movimiento (éste no es verdadero durante la onda 1). Las razones fundamentales comienzan a apilarse encima de los señalizadores técnicos. Estos son inmensamente provechosos por estar en el mercado y eso es imperativo para "cargar el vagón" en estas ondas.



**Figura 8-5** Características de la onda 3

El objetivo inicial para la longitud de la onda 3 está entre 1 y 1.62 veces la longitud de la onda 1. Raras veces la onda 3 será más corta que la onda 1, y a menudo será más largo que 1.62 veces la longitud de la onda 1. La mejor manera

para apuntar el final de la onda 3 es ir a un marco de tiempo más pequeño y usar una confluencia de verificaciones para encontrar el fin de la quinta onda de esta onda 3. Estas verificaciones son:

1. Divergencia en el oscilador MFI entre las ondas 3 y 5;
2. La cotización debe encontrarse dentro de la zona objetivo;
3. La formación de un fractal en la parte superior/inferior (techo/suelo);
4. Una barra squat en una de las tres barras máximas (mínimas);
5. Un cambio en la dirección del momento en el Oscilador de Elliott.

## ONDA 4

Una vez que la onda 3 se acaba, la toma de ganancias entra en el cuadro. Los traders más hábiles estuvieron anticipadamente en la tendencia y por consiguiente se sientan sobre amplias ganancias. El carácter de la onda 4 es enteramente diferente al de la onda 2. Elliott etiquetó esta diferencia como la regla de alternancia: Si la onda 2 es simple, la onda 4 será compleja, y viceversa. Una corrección simple usualmente será considerada un zigzag. Si esto ocurre dentro de la onda 2, la onda 4 debería ser una corrección lateral compleja (triángulo plano, irregular, doble o triple tres).

El 85 por ciento de todos los latigazos ocurren durante la onda 4. Si usted simplemente no tiene idea en dónde se encuentra en la cuenta de ondas, lo más probable es que se encuentre en una onda 4.

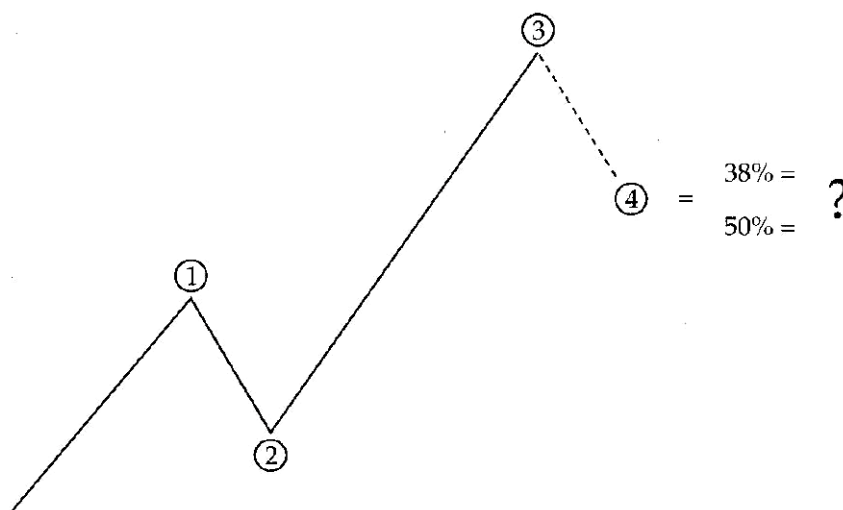
Si podemos apuntar el final de una onda 4, tendremos grandes oportunidades de ganancias para hacer trading en la onda 5.

Los porcentajes de reversión de la onda 4 (Figura 8-6) son diferentes a los de la onda 2. En general no se retraen, en precio, tanto como la onda 2. Esto se debe a la toma de beneficios en vez de a nuevos ingresos en el mercado. Habitualmente se ve una caída precipitada en el volumen, en la volatilidad y en los indicadores de impulso.

Aproximadamente una de cada seis ondas 4, se retraen menos del 38 ciento de la onda 3. El objetivo más probable está entre el 38 y el 50 por ciento. Mientras se desarrolla la onda 4, recuerde una regla "irrompible": esta consiste en que la onda 4 nunca termina debajo de la parte superior de la onda 1. En el trading real, usted verá un número de instancias donde esta regla no conserva su validez. Un ejemplo de esto sería el caso de un triángulo diagonal ascendente, en el que el suelo de la onda 4 sobrepasa el techo de la onda 1.

Al analizar la onda 4 para obtener una buena posición de trading para hacer trading la onda 5, utilice las relaciones de Fibonacci y busque las verificaciones en un marco de tiempo más pequeño dentro de la onda 4. Asegúrese de que tiene

entre 100 y 140 barras en la onda c. Usted conseguirá ese número manipulando el marco de tiempo en el gráfico.



**Figura 8-6** Reversión de la onda 4

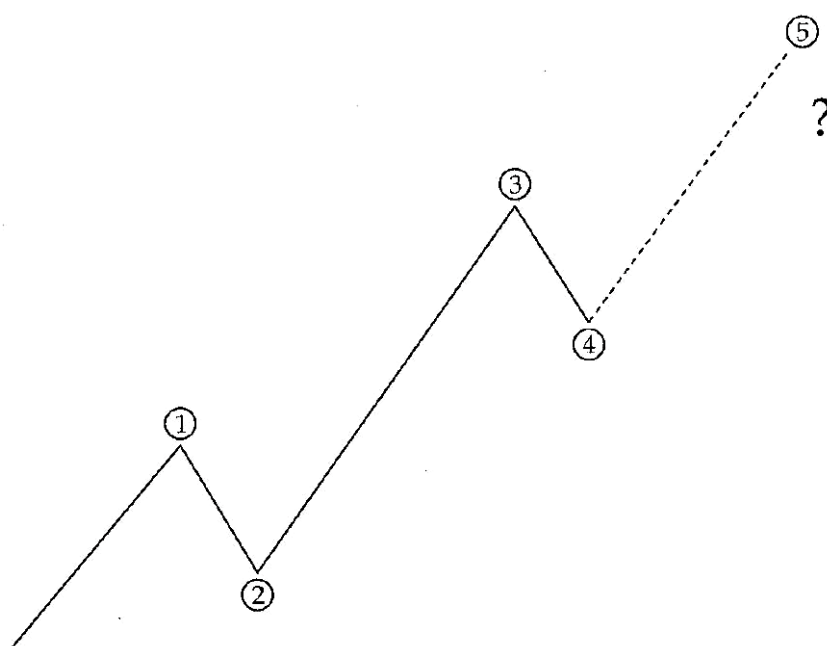
Una vez más, nuestra verificación será:

1. Divergencia en el MFI entre las ondas 3 y 5;
2. Localización del precio dentro de la zona objetivo;
3. La formación de un fractal;
4. Una barra squat en una de las tres barras máximas (mínimas);
5. Un cambio en el momento sobre el Oscilador de Elliott.

## ONDA 5

La onda 5, mostrada en la Figura 8-7, es la última lucha de los traders para crear nuevos precios (máximos/mínimos). No es tan entusiasta o eufórica como la onda 3. Generalmente, la pendiente de la línea de precios es menos pronunciada que la onda 3. Los traders profesionales están usando estos nuevos empujes del precio para tomar sus ganancias mientras los amateurs todavía ingresan en la tendencia. El fin de la onda 5 se calcula por una variedad de métodos. Cuando estos diferentes métodos forman objetivos que están en un grupo apretado, aumenta la confianza de que podamos pronosticar el punto terminal de la onda 5. La longitud de la onda 5 es medida desde el fondo de la onda 4, entonces ningún objetivo final puede ser proyectado hasta que la onda 4 haya finalizado.

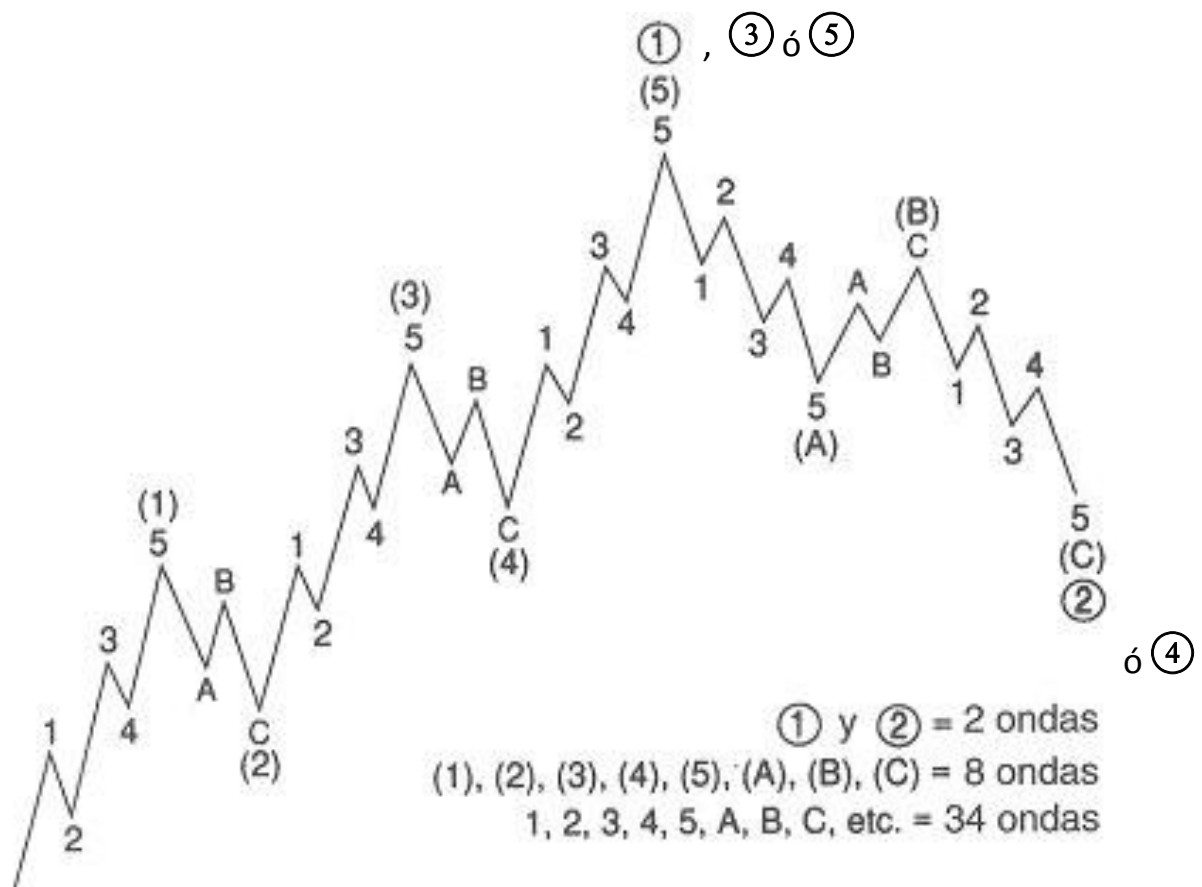
(En la siguiente sección, al combinar el oscilador MFI con la onda de Elliott, nos dará los requisitos mínimos para la onda 4).



**Figura 8-7** Características de la onda 5

Uno de los pronosticadores más exactos del fin de la onda 5 es la *zona objetivo*. Esta metodología es de Tom Joseph de Trading Techniques Inc., (689 W. Turkeyfoot Lake Road, Akron, Ohio 44319, [www.esignalcentral.com](http://www.esignalcentral.com)), y es sumamente útil y provechosa. Mida la diferencia en el precio entre el principio de la onda 1 y el fin de la onda 3 (ondas 0-3). Luego agregue esta medida al piso de la onda 4. Tome el 62 por ciento de la longitud de esta diferencia, y añádalo también al fondo de la onda 4. La inmensa mayoría de las veces, la onda 5 terminará entre estos dos números. Usted aun puede mejorar esta exactitud haciendo el mismo procedimiento dentro de la quinta onda de la onda 5. Esto le dará una zona objetivo aun más pequeña. Normalmente, la zona más pequeña de cinco ondas dentro de la onda 5 mayor, caerá dentro de la zona objetivo más grande de las ondas de mayor grado. Esto estrecha aun más su zona objetivo. Luego, sumando los señalizadores que hemos estudiado, fractales, barras squat y la divergencia entre la onda 3 y 5, puede obtener puntos de entrada y toma de beneficios de trade muy precisos. También debemos tener como referencia que el primer objetivo de esta onda será llegar al techo de la onda 3. En caso de no hacerlo tendríamos un fallo en la onda 5, que es donde se forman los “doble techo”, en el caso de una tendencia al alza o los “doble suelo”, en caso de una tendencia a la baja.

El movimiento completo de las ondas 1 a 5 completará por lo general la siguiente secuencia de ondas de mayor grado. Por consiguiente, el movimiento de la onda 1 a la 5 completa una onda 1, una onda 3 o una onda 5 y cualquier secuencia a-b-c completa una onda 2 o una onda 4 de grado mayor (Figura 8-8).



**Figura 8-8** Ondas de impulso y correctivas de diversos grados

## CORRECCIONES

Las correcciones son normalmente clasificadas como simples o complejas. Simples se refieren a las correcciones zigzag, y complejas se refieren a todas las demás. En correcciones de tres ondas a-b-c, simples o complejas, la onda b contiene tres ondas, y la onda c siempre contiene cinco ondas. La onda a puede contener tres o cinco ondas. Si contiene cinco ondas, esa es su advertencia que va a ser una corrección tipo zigzag. Si contiene tres ondas, probablemente será plana, irregular, o una corrección triángulo.

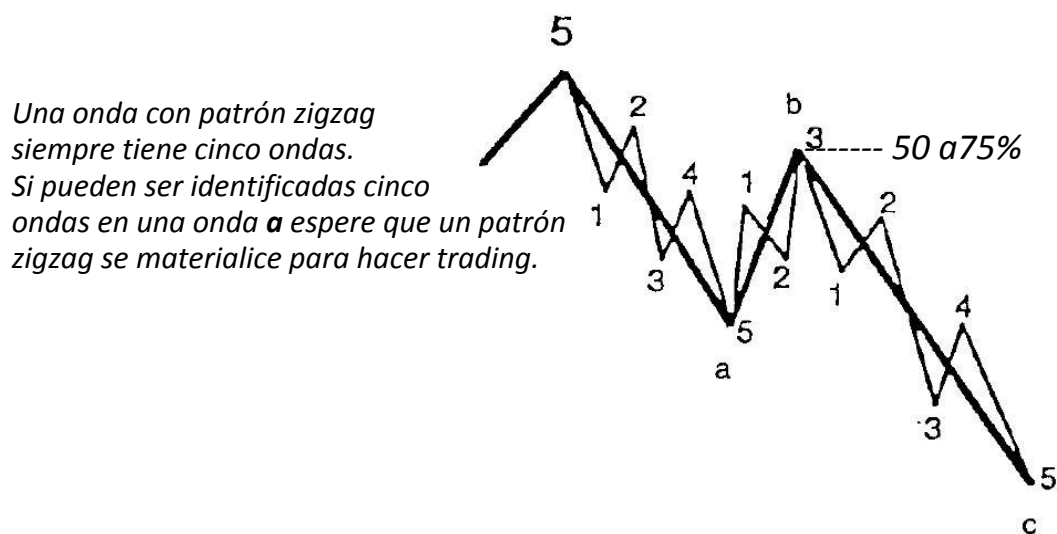
## CORRECCIONES SIMPLES (ZIGZAG)

Una vez que las cinco ondas de una onda ha finalizado, la corrección de la onda **b** normalmente no tendrá un retroceso mayor al 62 por ciento de la longitud de la onda **a** (Figura 8-9). En raras ocasiones, puede corregir hasta un 75 por ciento. Como la onda **c** comparte las características de la onda 3, puede ser un formato para un trading provechoso. Si la onda **b** finaliza entre el 50 y el 62 por ciento de la onda **a**, busque un fractal y una barra squat para establecer una entrada de



trading para la onda **c**. Entonces comercie la onda **c** como lo haría con cualquier otra secuencia de cinco ondas.

Use las verificaciones para tomar ganancias al final la onda **c** de la onda 4, y vuelva atrás para intercambiar con la onda 5 en la dirección opuesta.

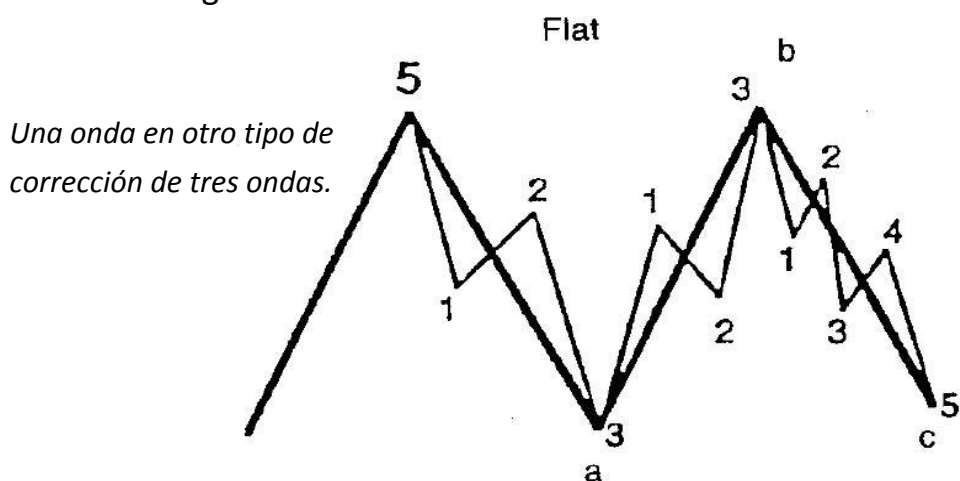


**Figura 8-9** Corrección simple (zigzag)

## CORRECCIONES COMPLEJAS

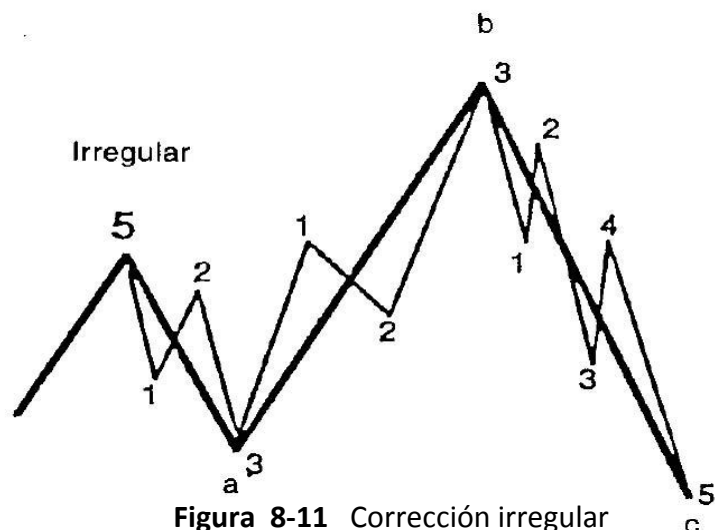
Hay tres tipos de correcciones complejas: (1) La corrección plana (Figura 8-10), (2) la corrección irregular (Figura 8-11) y (3) la corrección de triángulo (Figura 8-12 y Figuras 8-13).

En una corrección plana, cada onda es casi idéntica. Si la onda **b** excede el máximo de la última onda de impulso, usted puede sospechar que se trata de una corrección irregular.

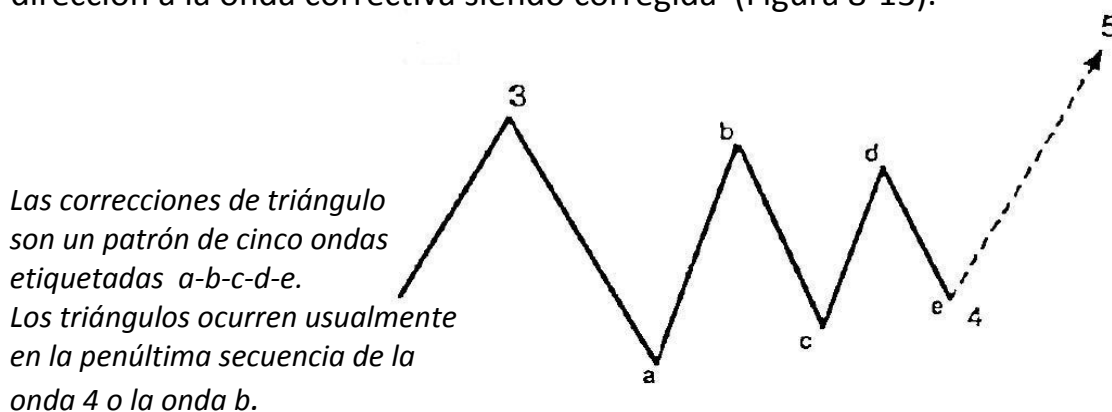


**Figura 8-10** Corrección plana

Las correcciones de triángulo son patrones de cinco ondas etiquetadas **a-b-c-d-e**. Usualmente ocurren en la siguiente a la última secuencia de ondas, onda 4 u onda **b**.

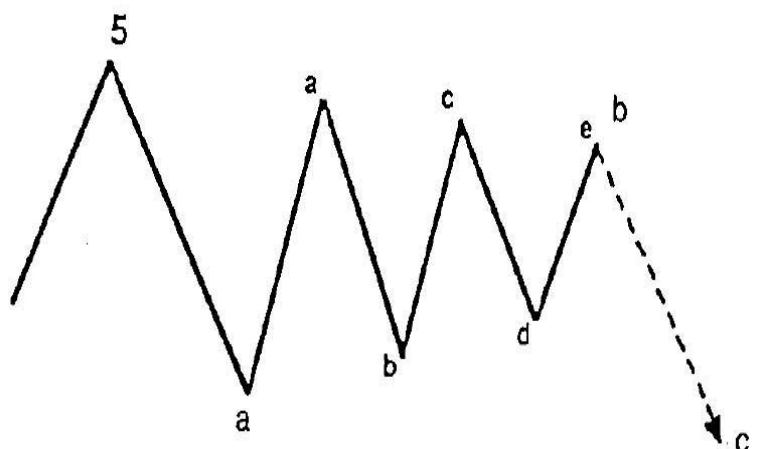


Cuando los triángulos ocurren en la onda 4, los precios tienden a salir disparados en dirección a la onda de impulso 3 siendo corregida (Figura 8-12). Cuando los triángulos ocurren en la onda **b**, los precios tienden a dispararse en dirección a la onda correctiva siendo corregida (Figura 8-13).



Cuando los triángulos ocurren en la onda 4, los precios tienden a dispararse en dirección a la onda de impulso 3 corriéndose.

**Figura 8-12** Corrección de triángulo de la onda 4



**Figura 8-13** Triángulo en la onda b

Hemos examinado las características y las formaciones típicas, tanto de las ondas de impulso como de las ondas correctivas. Después necesitamos encontrar técnicas fáciles y provechosas de introducir trades para maximizar la previsibilidad dada por un análisis preciso de la estructura de la onda.

## **TARGETS DE LAS DISTINTAS ONDAS**

Vamos a hacer un resumen de los diferentes targets de las ondas, para poder consultarlo rápidamente sin necesidad de releer todo lo anterior.

### **ONDA 1**

La primera onda tiende a parar sobre la base de la corrección previa, lo cual es normalmente la onda B. Esto también coincide con un retraso de la corrección previa, que va desde un 38.2% a un 61.8%.

### **ONDA 2**

La onda 2 alcanza un retraso como mínimo del 38.2%, pero en la mayoría de los casos es del 61.8% de la onda 1. El stop a menudo coincide con la sub onda 4 y con mayor frecuencia con la sub onda 2 de la previa onda 1. Un retraso mayor al 76% es muy raro, aunque esto no quebraría ninguna de las reglas.

### **ONDA 3**

La onda 3 es como mínimo igual a la onda 1, excepto en un Triángulo. Si la onda 3 es la onda más larga ésta tenderá a ser del 162% hasta el 262% de la onda 1.

### **ONDA 4**

La onda 4 tiene un retraso mínimo del 23% de la onda 3 y con mayor frecuencia alcanza un 38.2% de retraso. Normalmente alcanza el territorio de la sub onda 4 de la previa onda 3.

En un mercado fuerte la onda 4 debería retrasarse solo un 14% de la onda 3.

### **ONDA 5**

La onda 5 normalmente es igual a la onda 1, o atraviesa una distancia del 61.8% de la longitud de la onda 1. Ésta también puede tener la misma relación con la onda 3 y tener un recorrido del 162% de la longitud neta de la onda 1 y 3 juntas. Si la onda 5 es la onda extendida, sería el 162% de la onda 3 o el 162% de la longitud neta de la onda 1 y 3 juntas.

## **ONDA A**

Después de una corrección Triángulo en la quinta onda, la onda A tiene un retraso hasta la onda 2 del Triángulo previo de la onda 5. Cuando la onda A es parte de un triángulo, B o 4 también puede retrasarse un 38.2% de la onda 5 previa completa (no solamente la quinta de la quinta), ingresando al territorio previo de la onda 4. En un Zigzag también puede tener un retraso del 61.8% de la quinta onda.

## **ONDA B**

En una corrección Zigzag, la onda B mayormente se retrasa entre un 38.2% y 61.8% de la onda A. En una corrección plana, ésta es aproximadamente igual a la onda A. En una corrección plana expandida, usualmente recorre una distancia del 138% de la onda A.

## **ONDA C**

La onda C tiene una longitud como mínimo del 61.8% de la onda A. Ésta puede ser más corta, en cuyo caso normalmente es una falla, lo cual predice una aceleración en la dirección opuesta.

Generalmente la onda C es igual a la onda A o recorre una distancia del 162% de la onda A.

La onda C puede alcanzar el 162% de la longitud de la onda A en una corrección plana expandida.

En un triángulo contracto la onda C también es un 61.8% de la onda A.

## **ONDA D**

En un triángulo contracto la onda D también recorre un 61.8% de la onda B.

## **ONDA E**

En un triángulo contracto la onda E también recorre un 61.8% de la onda C. Éste retraso no puede ser mayor que la onda C.

## **ONDA X**

La onda X tiene un retraso mínimo del 38.2% de las correcciones previas A-B-C; un retraso del 61.8% es también común.

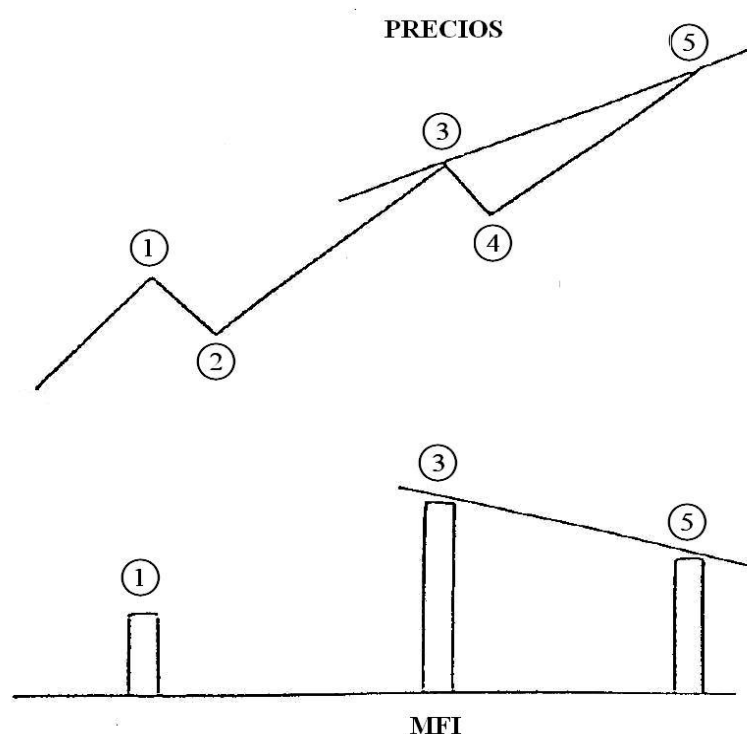
## **REMOVIENDO LA IMPRECISIÓN DE LA ONDA DE ELLIOT**

### **COMBINANDO EL MFI CON LA ONDA DE ELLIOTT**

Como comenté anteriormente, uno de los señalizadores claves que usamos en nuestra manera de hacer trading es el Índice de Facilitación de Mercado (MFI). Ésta es una medida básica de cómo el volumen de transacciones actual mueve eficazmente el precio a través del tiempo. Mientras más alto sea el MFI, más

cambia el precio para cada unidad de volumen. Queremos que nuestro dinero sea invertido en el mercado cuando el precio se mueva rápidamente, dándonos la tasa máxima de retorno. El MFI (explicada en el Capítulo 7) es el rango del precio dividido por el volumen, y la respuesta es comparada con el valor de la barra anterior. El MFI tiene un rango diferente en cada una de las ondas de Elliott.

La mayoría de los traders, aun el profesional de la teoría ondulatoria, algunas veces encuentran que contar las ondas en un gráfico de precios es muy frustrante. Hay una mejor, más conveniente, más precisa, y medida menos subjetiva para realizar este conteo. En la plataforma de operaciones debemos mirar el promedio MFI en cada onda, y luego comparar los diferentes promedios para las diferentes ondas.



**Figura 8-14** Promedio MFI. Divergencia entre onda 3 y onda 5

El promedio del MFI es mayor durante la onda 3. En la onda 1 y en la onda 5, este promedio es menor. Hay una divergencia entre el precio al final de la onda 5 y el promedio del MFI para la onda 5. Aunque el precio fuese superior al final de la onda 5 que al final de la onda 3, el promedio del MFI para la onda 5 es menor, creando una divergencia (Figura 8-14). Esta divergencia es un señalizador de avanzada para el fin de esta serie de impulso y pronostica un cambio en la tendencia.

La mayor parte de los indicadores, como el Estocástico, RSI, etcétera, no comparan momento. Comparan el precio presente con el precio de x barras hacia atrás. *Estos no comparan la tasa de acción interna del precio dentro de la onda 5 para esa onda interior 3.* Por consiguiente, los señalizadores más tradicionales

usados por los traders hoy *no mostrarán* consistentemente el fin de una tendencia, la información más crucial para hacer trading.

Tom Joseph, un investigador excelente en técnicas de trading, ha generado en el año 1981 un indicador de impulso muy efectivo, el oscilador de Elliott. Él toma una media móvil de 35 barras y la sustrae de una media móvil de 5 barras. Esto produce un oscilador que es programable en todas las plataformas de cotizaciones. Los smoothes comunes de 5 períodos representan la fuerza actual del mercado, y el promedio de movimiento de 35 barras indica la fuerza de momento sobre un período más largo. Williams ha encontrado que si cambiaba los números para uno de los osciladores 5/35 por 5/34 (nótese que tanto el numerador como el denominador son números Fibonacci), conseguía una aproximación sumamente cercana de la diferencia encontrada para el trabajo más difícil de hacer, que era sacar un promedio del MFI para cada onda.

Por ejemplo, suponga que está actualmente en una onda 3. El promedio de movimiento de 5 períodos representa la tasa de movimiento dentro de la onda 3. Esta tasa de cambio, como el MFI, se moverá más rápido que en cualquier otro período de tiempo en la secuencia de la onda de Elliott. El promedio de movimiento de 34 períodos representa la tasa de movimiento o MFI dentro de las ondas 1 y 2. Esta tasa de cambio es mucho más lenta que la tasa de 5 períodos, creando una gran diferencia entre las dos medias móviles. La onda 3 produce el pico más alto en el oscilador.

### OSCILADOR DE ELLIOTT MEJORADO (OEM)

Añadiéndole una media móvil de 5 períodos al oscilador, convirtieron éste en una MACD 5/34/5, convirtiendo a este último promedio en una "línea signal" o un señalizador de ritmo del mercado (discutido en el Capítulo 10), la cual nos provee una mayor confianza en los trades que colocamos. Da un *indicador desfasado anticipado*, mostrando exactamente donde el mercado comienza a quedarse sin vapor. Esta señal ocurrirá antes de que haya un cambio direccional (momento) observable en el precio. Este oscilador le cuenta instantáneamente en que parte del mercado deberíamos estar.

Hay cuatro usos primarios para el Oscilador de Elliott mejorado:

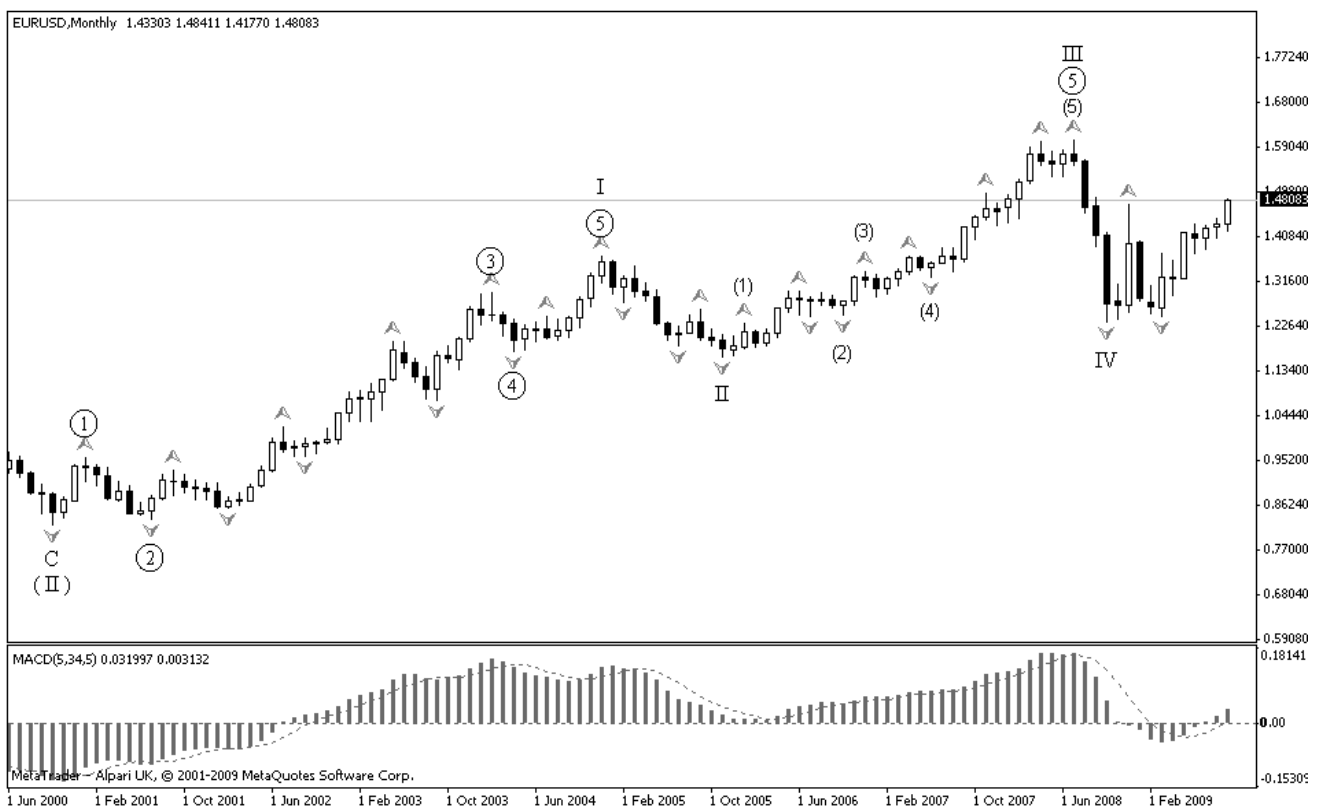
1. Identificar el pico de la onda 3;
2. Determinar el fin de la onda 4, o cuando sus requisitos mínimos han sido encontrados;
3. Buscar el fin de una tendencia y el techo de la onda 5;

4. Señalar inmediatamente la dirección del momento actual, o en que lado del mercado tiene que estar el trader para hacer trading.

### IDENTIFICANDO EL PICO DE LA ONDA 3

En una secuencia de cinco ondas, tanto el promedio del MFI como el oscilador de Elliott harán un pico en la cumbre de la onda 3 (Figura 8-15). Colocando el OEM en un formato de histograma, podemos determinar fácilmente la barra en la cual el pico ocurre. Como todos los osciladores son indicadores retrasados, el pico de la onda 3 será el precio máximo (mínimo) que ocurra entre 1<sup>era</sup> y 5<sup>ta</sup> barra antes del pico en el oscilador.

Inmediatamente después del pico, notamos al histograma moviéndose debajo de la línea señal. La línea señal es el promedio de 5 barras del oscilador mismo. Cuando esto ocurre, sea precavido para colocar cualquier largo: El momento se queda sin fuerza. Si desea, puede elegir agarrarse de la onda 4 o decidir tomar sus ganancias y esperar hasta que este oscilador indique que los requisitos mínimos para la onda 4 han sido encontrados.



**Figura 8-15** Oscilador OEM. Pico sobre la onda 3

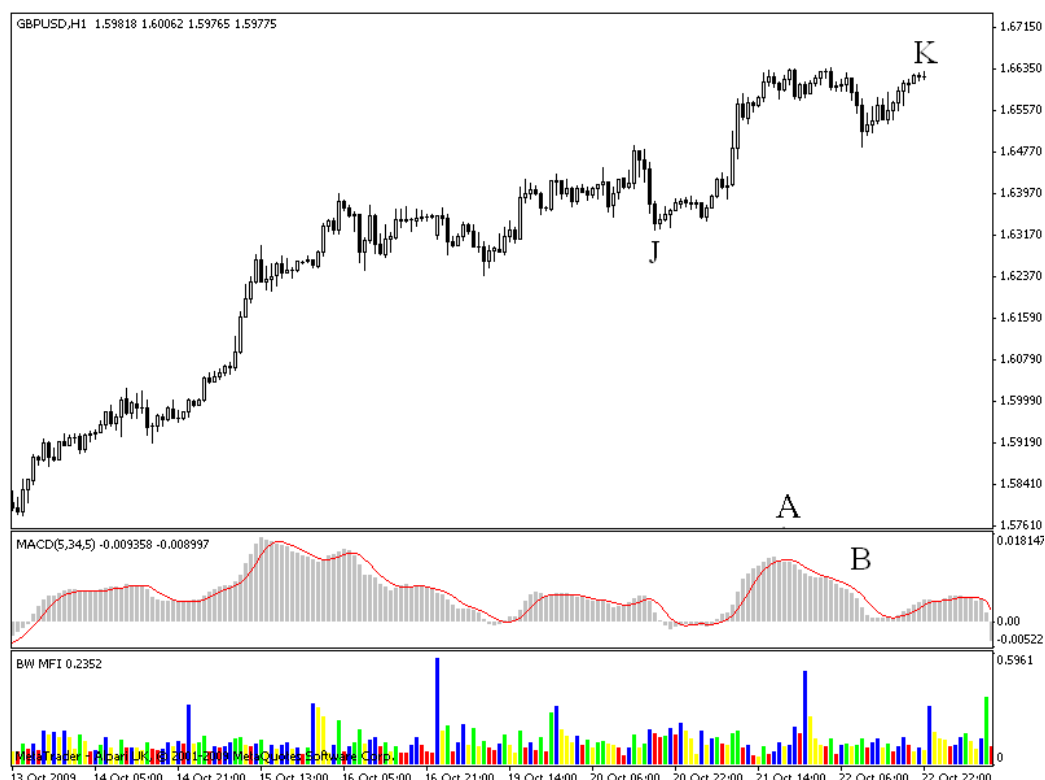
### DETERMINANDO EL FIN DE LA ONDA 4

Una vez finalizada la onda 3, el oscilador volverá hacia atrás con la reversión de la onda 4. El histograma caerá debajo de la línea señal, decimos que este no es un buen lugar para iniciar un largo. Sin embargo, debemos ocuparnos de una consideración más importante aquí. El oscilador de Elliott es un señalizador muy

preciso para la onda de Elliott, siempre que el usuario comprenda cómo surte efecto este señalizador. *Siempre mide una onda de Elliott.* La pregunta surge: *¿Qué grado de la onda de Elliott?* Para una medida más precisa, la onda en estudio debería ocupar entre 100 y 140 barras. Si estamos viendo una secuencia de la onda menor a 100 barras, el oscilador medirá una onda de Elliott de grado mayor. Si la secuencia de la onda ocupa más de 140 barras, el oscilador medirá una onda de Elliott de un grado menor.

Para poner un ejemplo, la Figura 8-16 es un gráfico de hora de la Libra Dólar. Al examinar el movimiento del punto J al punto K, estamos buscando el siguiente trade provechoso. Parece ser un movimiento alcista de cinco ondas cubriendo los últimos seis días de transacciones.

La primera pregunta podría ser: ¿Está seguro que está encima de una onda 4? El OEM le dará una respuesta definitiva sólo si usted tiene el número apropiado de barras (100-140) en la pantalla. Desde el punto J hasta el punto K, hay sólo 55 barras. Informa, sin embargo, que el pico del Oscilador está en el punto A, pero no cruza la línea cero en el punto B. Como tenemos solamente 55 barras en el gráfico de hora y nosotros necesitamos al menos dos veces más, podemos tabular hasta un gráfico de 30 minutos (Figura 8-17) para obtener una lectura más precisa.



**Figura 8-16** Libra Dólar en gráfico de 1 hora

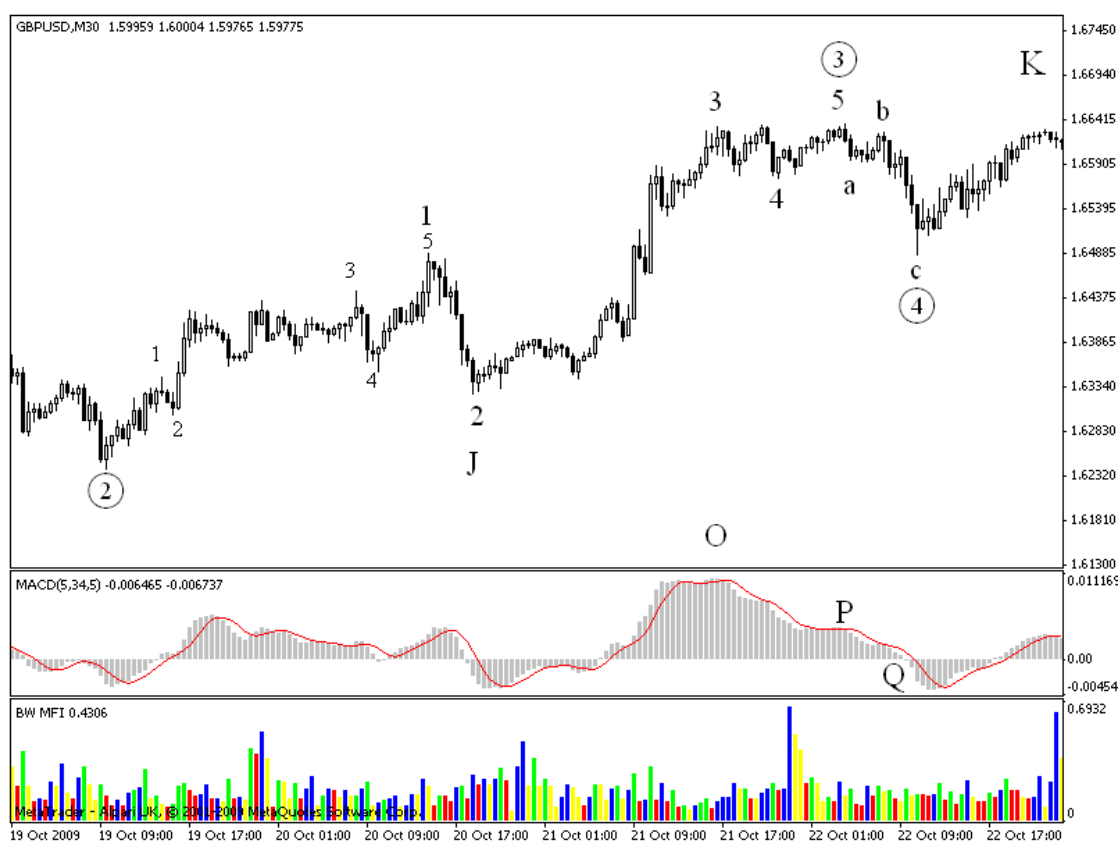
En la Figura 8-17 mostramos al mismo par (GBPUSD) en un gráfico de 30 minutos conteniendo 110 barras entre los puntos J y K. Hay dos actividades importantes para notar en este gráfico. Primero, el Oscilador cruzó la línea cero en el punto Q, decimos que este es uno de los requerimientos mínimos para afirmar que la onda 4 ha sido encontrada. De esta forma, a primera hora del día de



transacciones del 22 de octubre, podría ponerse a buscar una buena posición de trade para ir en largo.

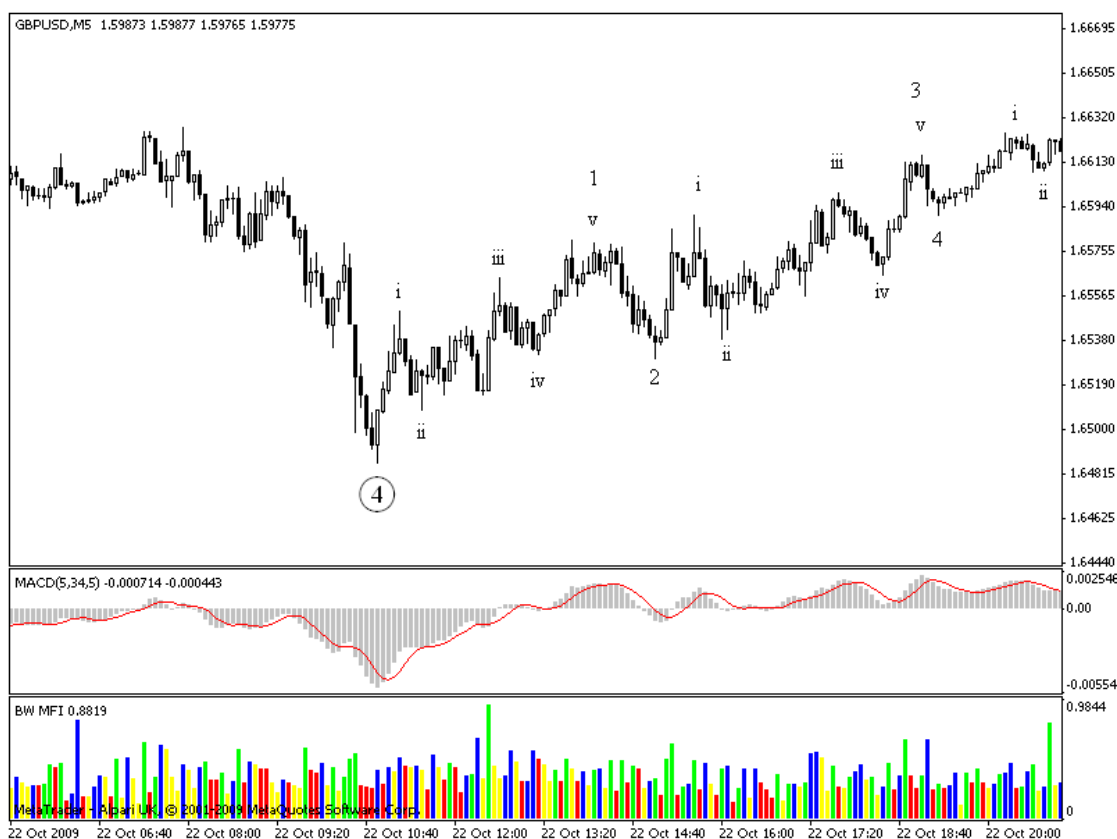
En segundo lugar, este gráfico da información vital acerca de lo que ocurre entre los puntos O y P. Hay divergencia (el precio es superior pero el oscilador no lo es), y el oscilador no regresa a cero. Esta ocurrencia señala que el punto P es una onda 3 de una onda ③, y una onda 5 de una onda ③ está en el punto P. Este conocimiento le salvará de los errores más comunes de los Elliotticians: contando la onda 3 dentro de la onda ③ como el fin de la tercera onda, y luego contando la onda 5 de la onda ③ como una onda 5 de grado mayor.

Cuando ocurre esto, los Elliotticians hacen un corto en el punto ④. El mercado completa el final de una onda 4 y quedan "pulverizados" por ese error en su conteo.



**Figura 8-17** Libra Dólar en gráfico de 30 minutos

Asumiendo que encontró una buena posición de trade basado en el cruce de la línea cero y teniendo el número apropiado de barras en la cuenta de la onda, está listo para comenzar a tener prevista su realización de beneficios. Para contar más precisamente las ondas entre los puntos ④ y ⑤, debemos consultar un gráfico de 5 minutos y obtener bastantes barras para contar la onda 5 de la onda ⑤. En la Figura 8-18, podemos ver que estamos en la cuarta onda de la onda ⑤. Hemos cumplido con los requisitos mínimos para la onda 4 de la onda ⑤ (nuevamente, como lo habrá notado, el OEM cruza la línea cero), y podemos estimar la zona meta para el fin de la onda 5 de la onda ⑤.



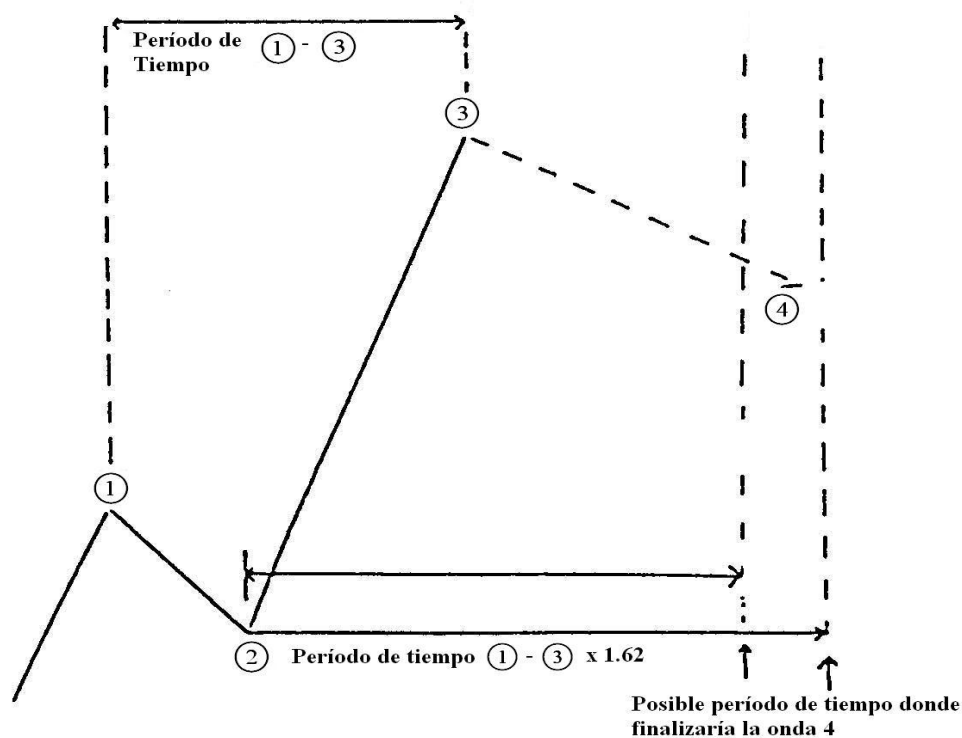
**Figura 8-18** Libra Dólar en gráfico de 5 minutos

Estos tres gráficos (Figuras 8-16 a 8-18) merecen un estudio cuidadoso. Si tiene una comprensión cabal de este enfoque, maximizará sus ganancias y minimizará el riesgo que necesita tomar. Sus entradas y salidas generarán la confianza necesaria para moverse a los niveles más altos de trading.

Recuerde, una vez que tiene su secuencia de la onda en la perspectiva correcta (100-140 barras para la serie de ondas que cuenta), puede determinar cuándo fueron satisfechos los requisitos mínimos para encontrar la onda 4, es decir, cuando el oscilador cruza la línea cero. Una nota importante aquí: cuando el oscilador cruza la línea cero después de un pico en la onda 3, señala que los *requerimientos mínimos* para la onda 4 han sido encontrados. *No indica* que la onda 4 haya terminado, y sería prematuro colocar un trading para la onda 5 *hasta después que este señalizador haya cruzado la línea cero*.

Para aumentar la exactitud para ingresar en un trading al final de la onda 4, busque las ondas a-b-c o una corrección triángulo. Adicionalmente, mire dentro de la última onda (c; o e, si es un triángulo) y haciendo la verificación dentro de esa onda más pequeña.

Otra forma de anticipar el fin de la onda 4 es considerar las proyecciones de tiempo Fibonacci. Primero, mida (en el marco de tiempo) la distancia entre los



**Figura 8-19** Un modelo de cronómetro para estimar el fin de la onda 4

picos de la onda 1 y la onda 3. Luego multiplique esta distancia por dos proporciones Fibonacci. Usted se encontrará con que la mayoría de las ondas 4 finalizarán en un lapso de tiempo entre 1.38 y 1.62 veces la longitud del pico de la onda 1- 3 cuando sean medidos desde el fondo de la onda 2. Juntar todos estos señalizadores le dará una zona meta excelente, ambos en tiempo y precio, para el final de la onda 4 (Figura 8-19). Luego puede adoptar un trade de poco riesgo para aprovechar la onda 5.

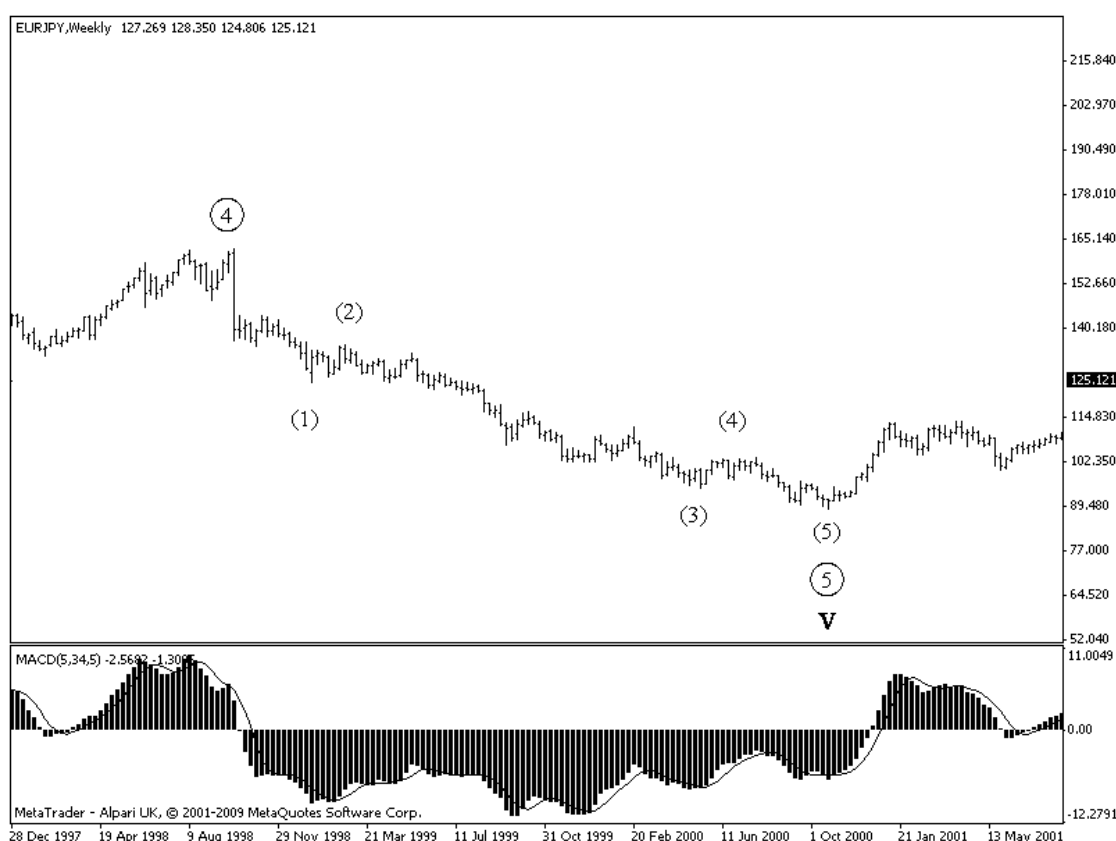
## BUSCANDO EL FIN DE UNA TENDENCIA Y EL TECHO DE LA ONDA 5

Después que la onda 4 se acaba y comienza la onda 5, podemos empezar a estimar objetivos para el final de esta secuencia de cinco ondas. Primero, mida la distancia de precio desde el principio de la onda 1 hasta el *fin* de la onda 3. Tome este número y añádalo al fin de la onda 4. Luego, marque completamente el 62 por ciento de esta distancia. Entre estos dos números (62 por ciento y 100 por ciento de la distancia del precio desde el principio de la onda 1 hasta el final de la onda 3, añádalo al comienzo de la onda 4) este es un probable objetivo para el fin de la onda 5.

Después, cuente las cinco ondas dentro de la onda 5. Repita las medidas citadas anteriormente para cada una de las cinco ondas dentro de la onda 5. Esto le dará una zona meta más pequeña para la terminación de la onda 5 y la onda 5 de la onda 5 (Figura 8-20). Recuerde que todas las tendencias llegan al

final en una divergencia entre el precio más alto y el alto del oscilador al final de la onda 5.

Una aclaración. El primer objetivo que debemos tener en cuenta para la onda 5 es el valor del precio en el pico de la onda 3, ya que si no llega hasta allí la extensión de la onda 5, nos estamos encontrando con un fallo, produciéndose el comentado “doble techo” si la tendencia es al alza, o un “doble suelo” si la tendencia es a la baja.



**Figura 8-20** El fin de la onda (5) de la onda ⑤ de la onda V

## SEÑALANDO LA DIRECCIÓN INMEDIATA DEL MOMENTO ACTUAL

Aquí, lo primero que debemos determinar es la posición relativa entre el histograma del OEM y la línea signal (la línea signal es una media móvil simple de 5 barras del oscilador 5/34) y luego tomar solamente los tradings en dirección al momento actual (Figura 8-21). Esta técnica, es el filtro más sensitivo y preciso para medidas de cambios en el momento. Si el histograma está debajo de la línea signal, sólo tomamos cortos. Si el histograma está por encima de la línea signal, sólo tomamos largos.

Necesitamos considerar un pequeño detalle más para aumentar nuestra exactitud al contar las ondas. Cuando la proporción de barras (100-140) es

correcta y vemos una divergencia que no vuelve a la línea cero, lo que estamos viendo es el pico de una onda 3 dentro de una onda 3 mayor. El oscilador se volverá a retraer (pero no a cero), luego regresará y generará una divergencia,



**Figura 8-21** Determinando la dirección inmediata del mercado

diciéndonos que es una onda 5 de la onda 3 y por consiguiente es el pico de una onda 3 mayor en ese momento. Otra vez, el error más común de los Elliotticians es que confunden el pico de una onda 5 dentro de una onda 3 mayor por el fin de la onda 5. Basados en este error, toman nuevas posiciones en la dirección opuesta y son asesinados por la evolución de la verdadera onda 5 y los deja fuera.

Después de finalizada la onda 5 dentro de la onda 3 mayor, el oscilador regresará a la línea cero para indicar que los requisitos mínimos para la onda 4 mayor han sido encontrados. La onda 4 a menudo llegará al final cerca del final de la onda 4 dentro de la onda 3 mayor. Si este punto está junto a un común retroceso de Fibonacci, le da mayor credibilidad a este objetivo.

Con la habilidad para hacer trading con este oscilador, puede dejar de utilizar sus estocásticos, RSI, indicadores de impulso, y herramientas similares. Nada se acerca a la exactitud demostrada por este oscilador. Solo este señalizador debería ser invaluable para cualquier trader serio.

Este patrón de divergencia es muchas veces el plan diario de trading. No tiene precio para la especulación a largo plazo y dentro del mismo día.

En el Capítulo 11, juntaremos todo en un solo formato (Técnica del punto Cero) de lo que hemos discutido hasta aquí y agregaremos dos indicadores más.

## RESÚMEN

En este capítulo, examinamos la Onda de Elliott considerando los ritmos básicos que el mercado sigue. Después, analizamos las características de las ondas individuales e introdujimos una herramienta que remueve la imprecisión del conteo de ondas.

Enfocamos la atención en los cuatro usos del OEM y revisamos gráficos ilustrando sus capacidades.

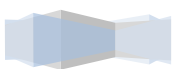
En el siguiente capítulo, examinaremos la estructura subyacente de la onda de Elliott, la cual es un fractal. Aprenderemos a hacer trading con la onda de Elliott aun si no sabemos exactamente dónde estamos en la cuenta de la onda.

## PASANDO REVISTA

1. ¿Cuáles son las tres reglas "irrompibles" del análisis de la onda de Elliott? ¿Cuál es a menudo quebrada?
2. ¿Cuál de los tres patrones correctivos de la onda siempre deberían contener tres ondas? ¿Cuál siempre debería contener cinco ondas? ¿Cuál puede contener ya sea cinco o tres ondas? ¿Si esa onda tiene cinco ondas, qué puede deducir acerca del tipo de corrección necesitada?
3. ¿Cuáles son los ratios más comunes Fibonacci (por consiguiente los mas esperados) en una onda b (a) corrección zigzag, (b) plana, y (c) corrección irregular?
4. ¿Cuáles son los ratios más comunes Fibonacci (por consiguiente los mas esperados) en una onda c (a) corrección zigzag, (b) plana, y (c) corrección irregular?
5. ¿Cuál es la mejor forma de hacer trading con una corrección triángulo?
6. Describa las características de la onda 1, onda 2, onda 3, onda 4, y onda 5.
7. ¿Qué oscilador se corresponde más estrechamente con el promedio MFI y da una lectura en vivo?
8. ¿Qué ventaja tiene un MFI sobre un oscilador?

9. ¿Qué información vital aplica la línea signal en el Oscilador de Elliott mejorado?
10. ¿Qué cuatro pedacitos importantes de información para hacer trading ofrece el OEM para el trader de largo plazo y el de corto plazo?
11. ¿Sobre qué número de divergencias la mayoría de las tendencias llegarán al final?







# 9

## UTILIZANDO FRACTALES Y APALANCAMIENTO

La Fe es la sustancia de las cosas que esperamos.

San Pablo

### OBJETIVOS:

- 1. ENTENDER Y SER CAPAZ DE RECONOCER Y HACER TRADING EN EL INICIO DE LOS PATRONES RECEPTIVOS DE FRACTALES;**
- 2. COMPRENDER COMO EL APALANCAMIENTO SEÑALA O CANCELA UN TRADE POTENCIAL.**

En el pasado, los mercados han ido por diversas formas de indicadores técnicos que han muerto inclusive antes de salir a la luz, o caducado en su uso porque no fueron rentables. Los sistemas mecánicos fueron populares pero no provechosos.

El caos y los fractales ofrecen un punto de vista muy diferente. Todas las demás perspectivas se basan en la filosofía aristotélica tradicional. El caos y los mercados son ambos fenómenos "naturales". Una vez que usted comprende a fondo los mercados y cómo funcionan, comprenderá por qué no surten efecto todos los sistemas lineales que nacen moribundos desde el principio.

Durante los últimos veintitantos años, se ha estado conduciendo una investigación intensiva en la teoría del caos y la mecánica cuántica aplicada para hacer trading en los mercados. Con la ayuda de dos Doctores en matemáticas teóricas e informática, y usando una computadora central, Williams ha podido precisar la estructura subyacente (fractal) de la onda de Elliott. Usando sofisticados programas no lineales de cálculo de información retroactiva, se extajeron los puntos exactos del fractal en el gráfico. Luego, se examinaron cuidadosamente miles de gráficos, en los cuales los fractales habían estado ubicados por computadora, para ver si hubo cualquier formación coherente del patrón en los fractales.

Encontraron un patrón que coincide exactamente en el 98 por ciento de los fractales encontrados por la computadora. Este reconocimiento del modelo le permite a uno hacer trading con los fractales sin la necesidad de una computadora central. Ahorrando en teorías, conceptos, y experimentos que

137

condujeron a este descubrimiento del fractal de la onda de Elliott, veamos a que se parece un fractal y cómo hacer trading con él.

El mercado o los fractales "conductistas" indican un cambio significativo de comportamiento. Cuando usted decide salir de un trade perdedor, dónde saldrá es muy previsible. Usted saldrá de éste cuando el dolor de perder un dólar más sea más intenso que el dolor de admitir que usted estaba equivocado habiendo tomado ese trade. Ese punto es un fractal conductista. Un fractal ocurre también cuando usted toma el teléfono para ordenarle a su agente a hacer un pedido. Un fractal conductista ocurrió cada vez que decidió leer este libro en vez de escoger alguna otra actividad. Una decisión para hacer trading siempre es un fractal conductista. Para hacer trading provechosamente, necesitamos reconocer el fractal conductista de la masa de traders y comprender el cambio inminente en el prejuicio del mercado. Luego podemos anteponer órdenes anticipadamente durante los comienzos de un movimiento hacia una nueva de tendencia. Podemos examinar nuestros fractales "psicológicos" individuales en una base personal, y podemos analizar los fractales "sociológicos" del mercado probando un gráfico de barras.

## EL INICIO DEL MODELO FRACTAL

Un patrón fractal en un gráfico de barras (en cualquier marco de tiempo) consiste en un mínimo de cinco barras consecutivas. Nuestra definición de este inicio de fractal es que la barra intermedia debe tener un máximo superior (o el punto mínimo inferior) que las dos barras precedentes y las dos barras siguientes. Puede parecerse a cualquiera de los ejemplos de la Figura 9-1. Es importante notar las siguientes restricciones:

1. Si el máximo de una barra es paralela a la mitad o barra máxima (mínima), no cuenta como una de las cinco barras en el fractal porque no tiene un mínimo inferior (punto más bajo) que la barra del centro;
2. Dos fractales adyacentes pueden compartir barras.

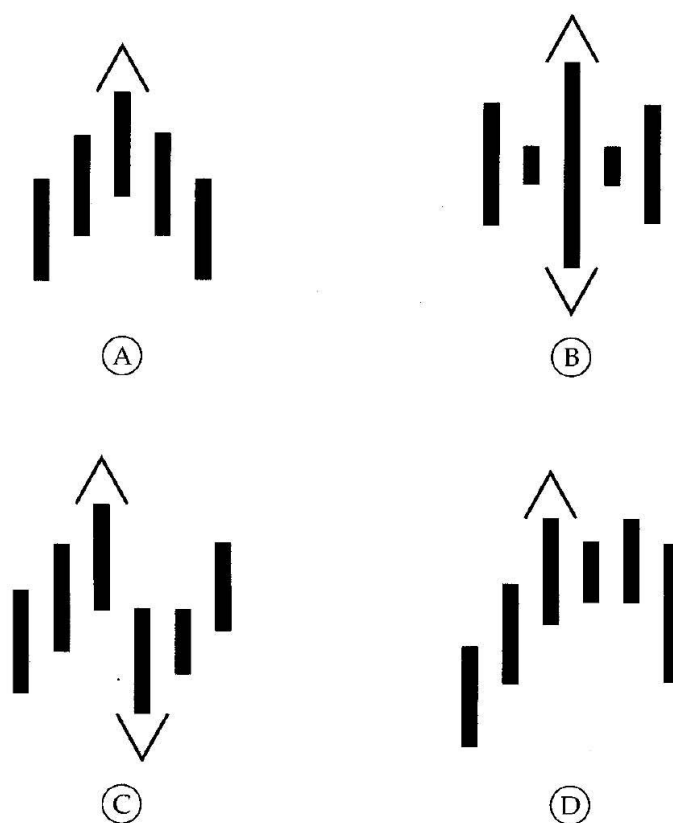
En la Figura 9-1, note que el patrón A muestra un inicio de fractal donde las dos barras precedentes y las dos barras siguientes tienen altos inferiores que la barra del centro. Esto forma un fractal alto, designado por (^). El patrón B es también un fractal alto, pero la misma formación también crea a un fractal bajo (v). Esto ocurre porque las dos barras precedentes y las dos barras siguientes están "dentro" de las barras. Cumplen con el requisito de que la barra intermedia debe ser más alta o más baja que la secuencia de cinco barras mínimas. El patrón C muestra otra formación que crea ambos: un fractal alto y un fractal bajo. Como se ve, estos fractales pueden "compartir" barras. El patrón D requiere que seis

barras formen un fractal alto porque la quinta barra tiene un máximo igual al máximo previo.

Recuerde la definición:

Un fractal debe tener dos barras precedentes y dos barras siguientes con máximos inferiores (puntos bajos superiores, en un movimiento hacia abajo).

En un fractal alto, sólo nos interesa el máximo de la barra. En un fractal bajo, sólo nos interesa el punto mínimo de la barra.

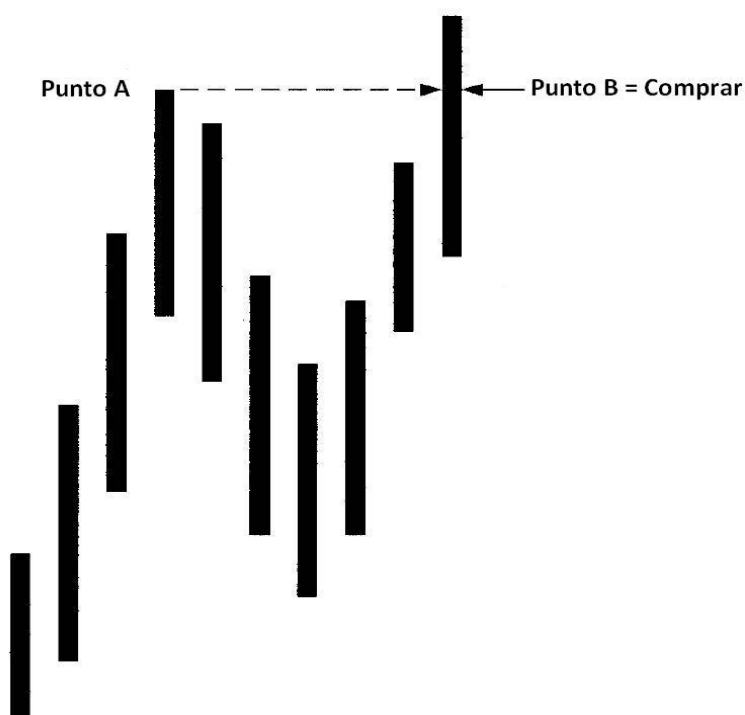


**Figura 9-1** Ejemplos de inicio de fractales

Cuándo el mercado hace un movimiento ascendente, se coloca en la parte superior, y luego emprende el viaje de regreso con dos barras que tienen máximos inferiores, en este caso ese mercado ha hecho una decisión fractal. (Figura 9-2). Ha subido hasta el punto A y, por cualquier razón se ha retraído. El mercado debería avanzar nuevamente hacia adelante y luego ir más allá (más alto) del precio en el punto A, el patrón señala que el mercado ha cambiado su pensar y ha decidido repudiar su anterior decisión para hacer escala en el punto A. Un punto por encima del punto A se convertirá en una compra por rompimiento (breakout).

Cualquier secuencia de cinco barras en la cual la barra media es más alta que (o más baja) las dos precedentes y las dos barras siguientes forman un fractal, y una vez que un fractal es formado permanecerá como fractal. Durante el tiempo de vida, este fractal puede jugar varios papeles. De vez en cuando, puede ser el *principio de un fractal*, una *señal* o un *stop*. El papel que actualmente juegue

dependerá de donde es hallado en la secuencia del movimiento de arriba hacia abajo o de abajo hacia arriba del mercado.

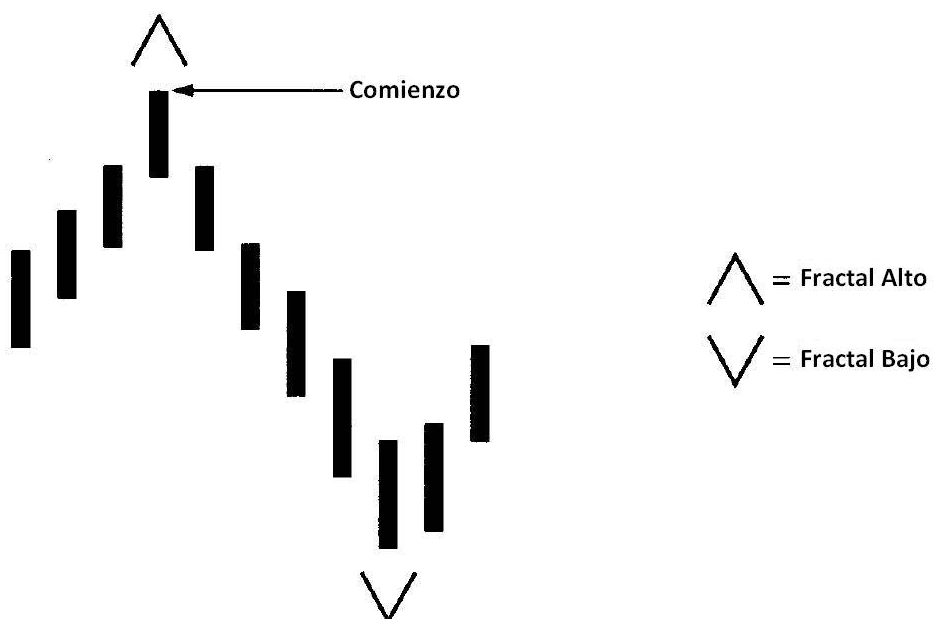


**Figura 9-2** Fractal señal de compra

## DEFINICIONES

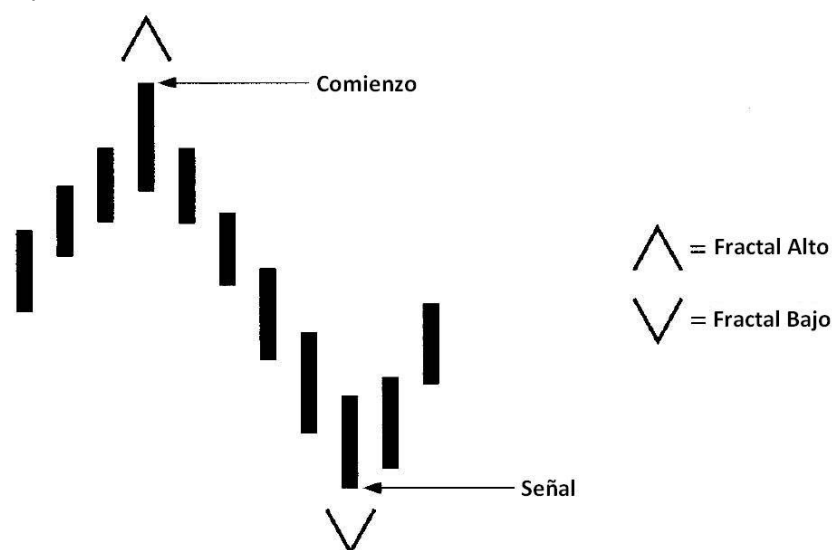
Antes de continuar, debemos definir estos diversos papeles que un fractal puede jugar:

*Un principio de Fractal es cualquier fractal seguido por un fractal en la dirección opuesta (Figura 9-3).*



**Figura 9-3** Principio de Fractal

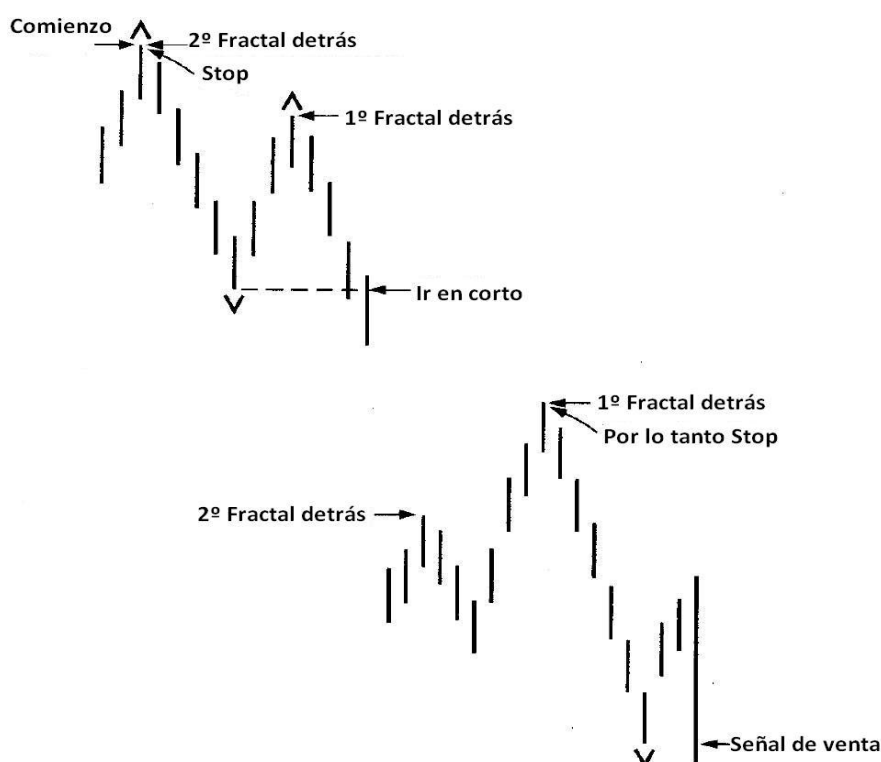
Una *señal de Fractal* es cualquier fractal que sigue a un fractal en la dirección opuesta (Figura 9-4).



**Figura 9-4** Señal de Fractal

Siempre que haya un fractal alto, por ejemplo, es seguido por un fractal bajo, lo que pasa en medio es siempre una onda de Elliott de un grado u otro. Note que un principio de fractal y una señal de fractal son generados al mismo tiempo.

Un *Stop de Fractal* es el pico fractal más distante de los últimos dos fractales en la dirección contraria. Por lo general, pero no siempre, este será dos fractales hacia atrás en la dirección contraria. La figura 9-5 muestra ambos casos.



**Figura 9-5** Stop de Fractal

## APALANCAMIENTO

Ahora estamos listos para examinar el concepto de "apalancamiento". Una palanca es una barra inflexible, generalmente recta, que se apoya y puede girar sobre un punto, y sirve para transmitir una fuerza. Mientras más largo sea este brazo de palanca, menor fuerza deberemos aplicar para levantar el peso que se encuentra del otro lado. ¿Qué es lo que posibilita que podamos levantar cientos de kilos del otro lado de la barra? Una combinación de fuerza, coordinación, y el apalancamiento que forma la barra. Si nos pusiéramos a jugar y cortáramos 25 centímetro cada vez que levantamos el peso del otro extremo, llegará un momento en el cual ya no vamos a poder elevar el objeto que se encuentra en el otro extremo.

Apliquemos el mismo principio al mercado. Cada vez que tenga un principio de fractal y una señal de fractal, usted tiene apalancamiento (Figura 9-6). Si el mercado regresa hacia el principio del fractal, usted pierde un poco de este apalancamiento. Si el mercado regresase todo el camino hasta la barra más alta (más baja) del principio *más un punto*, usted habría perdido todo su apalancamiento y la señal de compra o venta será inmediatamente cancelada.

## ACTUANDO

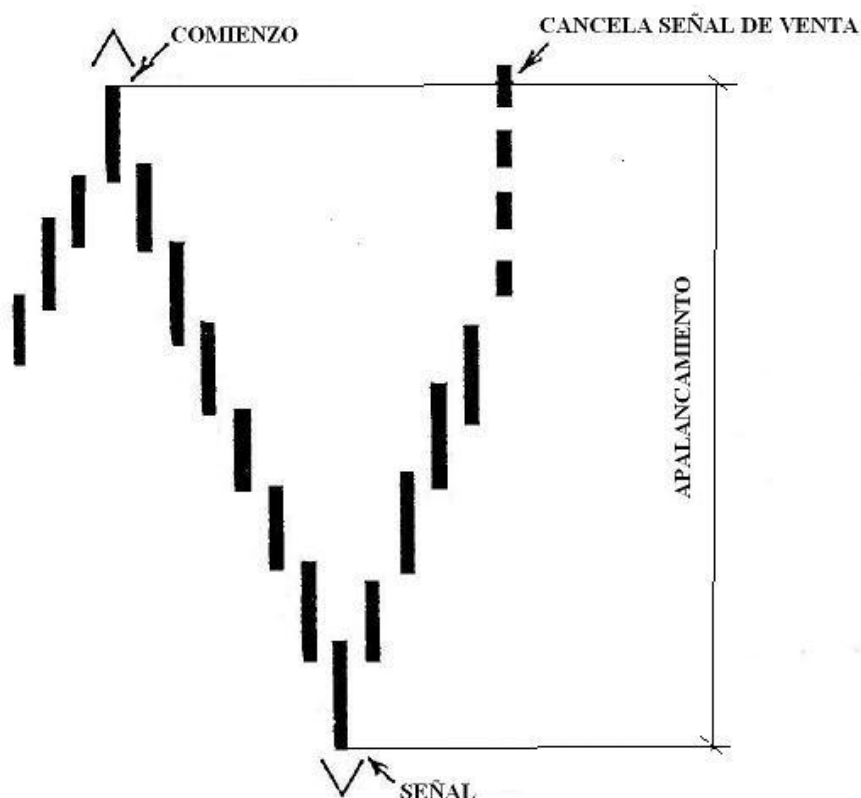
Hacer trading con el fractal es una forma fácil para hacer seguro su trading en dirección al momento del mercado. Cuando cualquier mercado hace un movimiento direccional, acumula momento. Este momento es como una pelota que continúa rodando hasta que encuentra una resistencia que tiene mayor poder que el momento de la pelota. El comienzo de fractal le dice a los traders por dónde fluye el río del mercado. Virtualmente garantiza ser incluido en cualquier movimiento significativo de tendencia.

Recuerde que buscamos una formación fractal específica que conste de dos fractales adyacentes en sentido contrario. Esto establece un principio de fractal y una señal de fractal. Si la señal de fractal se desencadena, vamos en esa dirección.

Un stop de fractal ocurre generalmente dos fractales hacia atrás en la dirección opuesta, o si una señal de compra/venta es activada en la dirección contraria. En el primer caso, tendríamos un stop. En el segundo caso, tendríamos un stop y una señal de reversión en donde debemos ir en largo/corto.

Si determina que está en una tendencia en progreso, maximizará sus ganancias utilizando un stop normal (dos fractales hacia atrás en la dirección opuesta). Si determina que está en un mercado lateral, puede elegir salir o

colocar un stop y una reversión en una señal para un comercio lateral descrito en la siguiente sección.



**Figura 9-6** El apalancamiento en el mercado

### MIRANDO DENTRO DEL FRACTAL

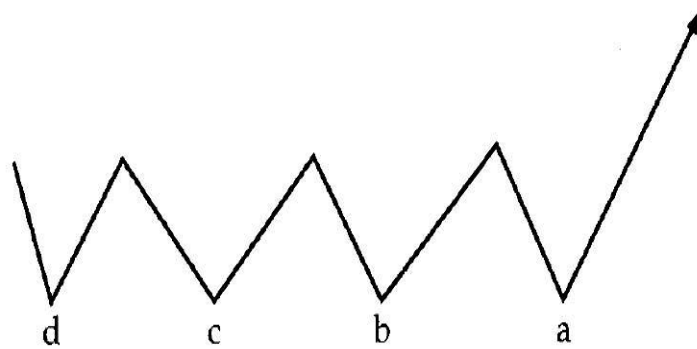
Intercambiar con fractales le garantizará que nunca será abandonado de ninguna tendencia significativa. Esto ofrece un beneficio tremendo porque la mayor parte de sus beneficios serán hechos en mercados en tendencia. Haciendo trading sólo con un principio de fractal puede ser consistentemente lucrativo. Lo negativo, sin embargo, es que la mayoría de los traders devuelven una gran porción de sus ganancias, por no decir todas, en los mercados laterales. Podemos mejorar nuestra rentabilidad entrando en el fractal para obtener una mejor posición de trading. Esto también permite un ingreso más temprano en cualquier nueva tendencia.

Mirando la Figura 9-7, necesitamos saber si hay alguna diferencia entre los puntos a, b, c, y d que nos podría dar información confiable diciéndonos que compremos antes de que el rompimiento sea demasiado obvio para los demás traders. Los puntos a, b, c, y d son todos fractales.

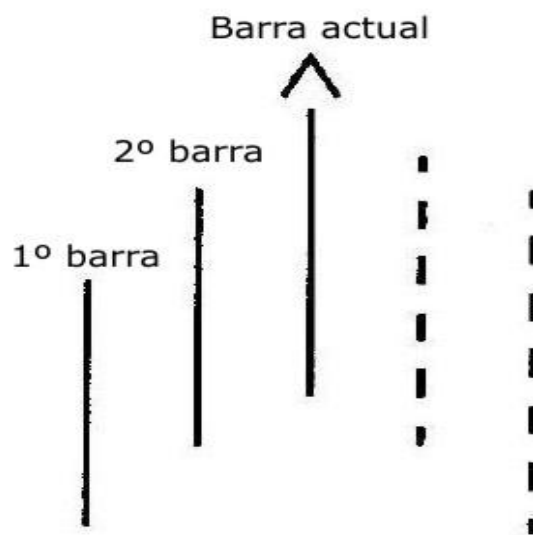
Llamamos a esto un "esquema" para un posible fractal. Para producir el fractal completo, debemos tener a las dos siguientes barras con máximos que estén más bajos que la barra máxima actual.

Para colocar un trade en un mercado lateral, usted debe tener un esquema de tres barras (Fig. 9-8).

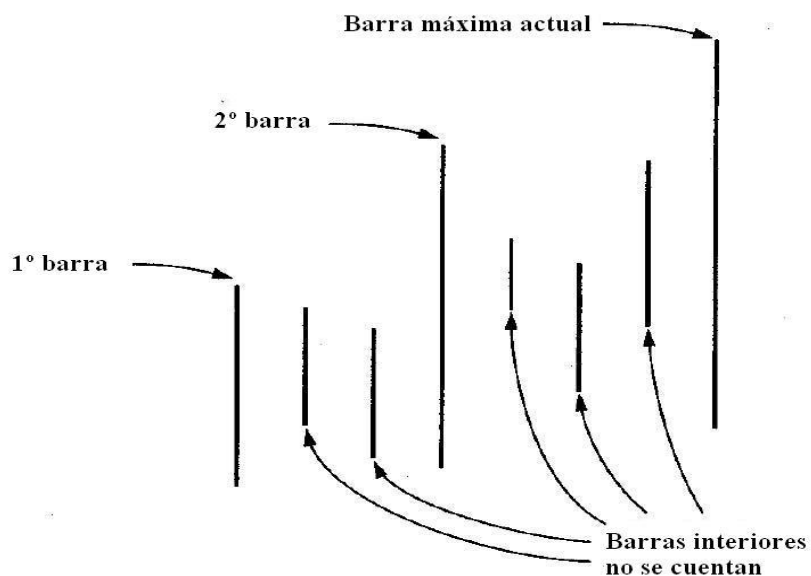
Cada una de estas tres barras deben tener un máximo superior y un mínimo superior que la barra anterior (Figura 9-9). Las barras interiores no pueden contarse como barras porque no tienen un alto superior y un punto bajo superior.



**Figura 9-7** Mercado lateral dentro de un mercado en tendencia



**Figura 9-8** Esquema para un posible fractal



**Figura 9-9** "Esquema" de trading en un mercado lateral



Esto puede requerir más que una secuencia de tres barras para crear este esquema si usted tiene barras interiores. Recuerde, los únicos que cuentan son los que tienen altos superiores y puntos bajos superiores que la barra previa.

El siguiente criterio es que dos de las tres barras deben ser una barra replegada (squat) o un verde o cualquier combinación de barras squat y verdes. En otras palabras, dos de las tres barras deben tener un volumen creciente comparado con la barra inmediatamente anterior.

Una vez que tiene este esquema, ingrese una orden de venta sell stop un punto por debajo del fondo de la barra mínima. ¿Qué ocurre después?

Si el mercado continúa subiendo y produce una barra más alta que la barra anterior (en la cual usted había colocado la orden), mueva su sell stop más arriba (Figura 9-10).

Si el mercado se mueve hacia abajo y activa su orden, inmediatamente coloca un stop y coloca un reverso (una orden de compra buy stop) para ir largo en lo alto de la barra máxima, la cuál es ahora una señal e inicio de fractal. Su riesgo es el fondo de la barra mínima para la parte superior de la barra máxima. (Figura 9-11).

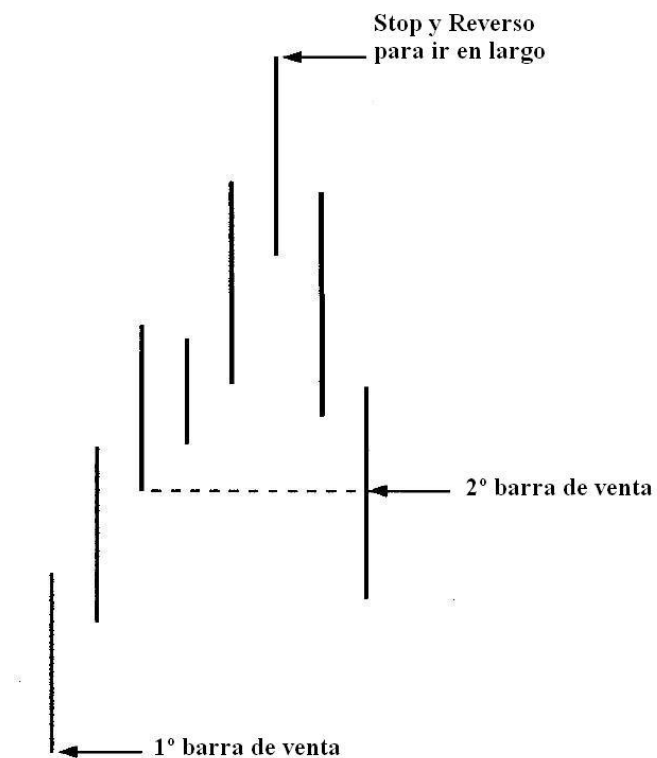
Esta técnica de trading lo pondrá en el mercado en una mejor posición en un mercado lateral. De esta manera obtenemos una mejor posición de trading teniendo un menor riesgo y una potencial mayor ganancia potencial.



**Figura 9-10** Trading para un mercado lateral avanza hacia adelante con nuevos altos

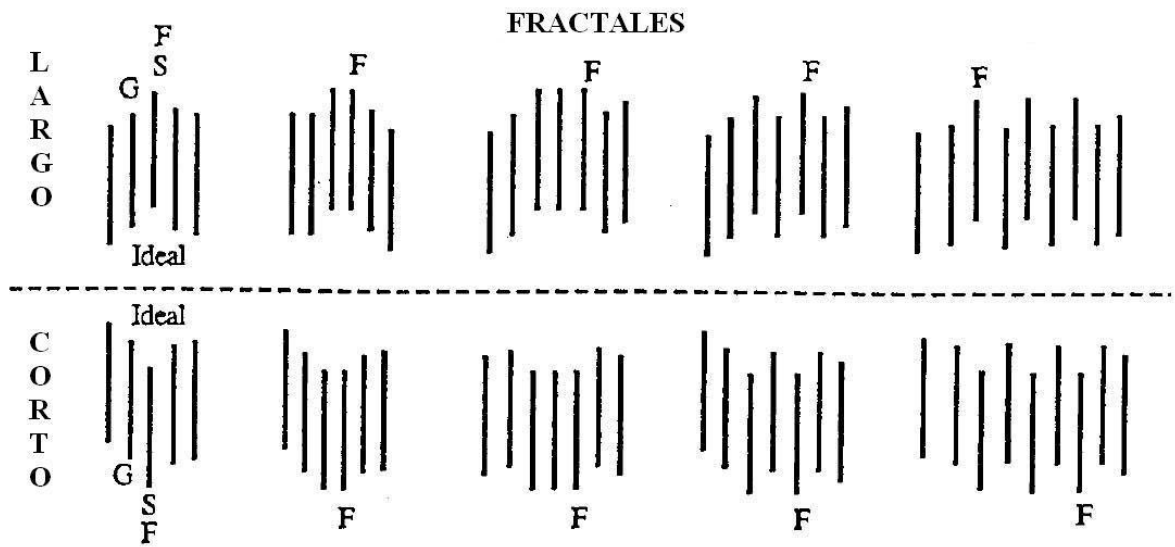
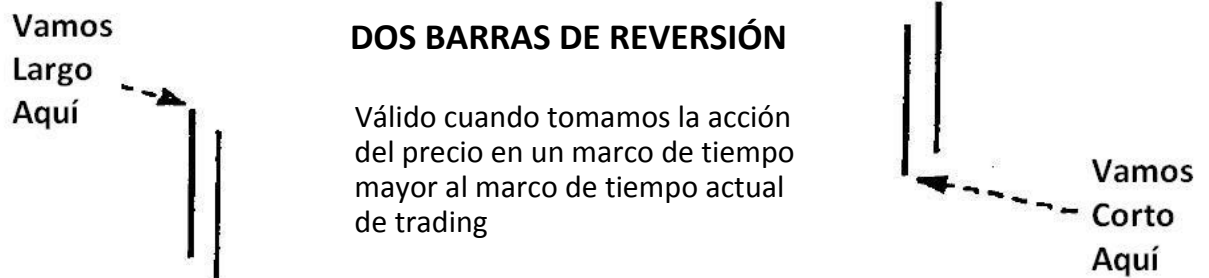
Las Figuras 9-12 y 9-13 dan una descripción condensada de las diversas formas de fractales, stops (el cambio de sentido de dos barras), y tradings para un mercado lateral.

Las Figuras 9-14 y 9-15 son algunos ejemplos de intercambiar fractales simples en un marco de tiempo de corto. Note que los fractales pueden surtir efecto igualmente bien en los marcos de tiempo de término más largo.



**Figura 9-11** Donde colocar un stop y un reverso si el trading se activa

El capítulo concluye con preguntas que indicará su presente comprensión del Nivel Dos, el Principiante Avanzado.



Una secuencia de cinco barras (o más) donde la barra central (o el grupo de barras) es precedido y seguido por dos barras inferiores más altos para señales largas o dos puntos bajos superiores para señales cortas. Los mínimos de la barra no tienen significado sobre los fractales altos y los máximos de la barra no tienen significado sobre los fractales bajos.

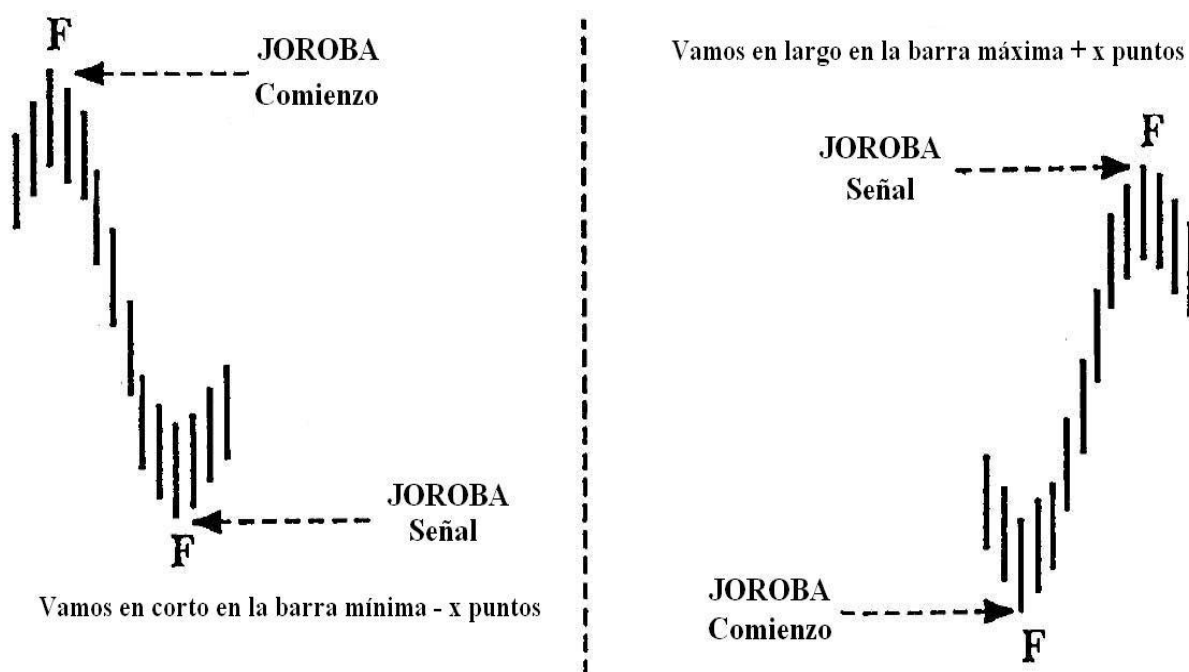


Una serie de tres o más barras que tiene progresivamente altos superiores y puntos bajos superiores para señales cortas o puntos bajos inferiores y máximos inferiores para señales largas. En el grupo del comercio lateral, debe haber al menos una barra replegada (squat) y una verde. Si uno (o ambos) de estos falta, la señal del del comercio lateral es considerada débil.

F= Fractal      G= Green      S= Squat

Figura 9-12 Llave. Definiciones de la formación

- La *joroba* = *fractal* (estos dos términos se refieren a la misma formación)
- Lo que ocurre cuando un *fractal* va en una dirección y es seguido por un *fractal* en la dirección opuesta es siempre una onda de Elliott de algún grado.
- Un *fractal* es siempre un cambio en el comportamiento. Es exhibido con un mínimo de cinco barras consecutivas donde la barra máxima (mínima) tiene dos barras precedentes y las dos barras siguientes cuyos máximos (mínimos) están más bajo que la barra más alta (mínima).
- Una forma para intercambiar el *fractal* es: Cada vez que el mercado exceda el extremo exterior (*máximo sobre el fractal alto y mínimo sobre el fractal bajo*), vaya en la dirección exterior del punto *fractal*.
- Cuando los *fractales opuestos* se forman donde las barras de formación extrema cubren al otro, una señal de la *joroba* (*fractal*) es creada. El primer *fractal* que ocurre es llamado *principio de la joroba* y el segundo *fractal* es llamado *señal de la joroba*.

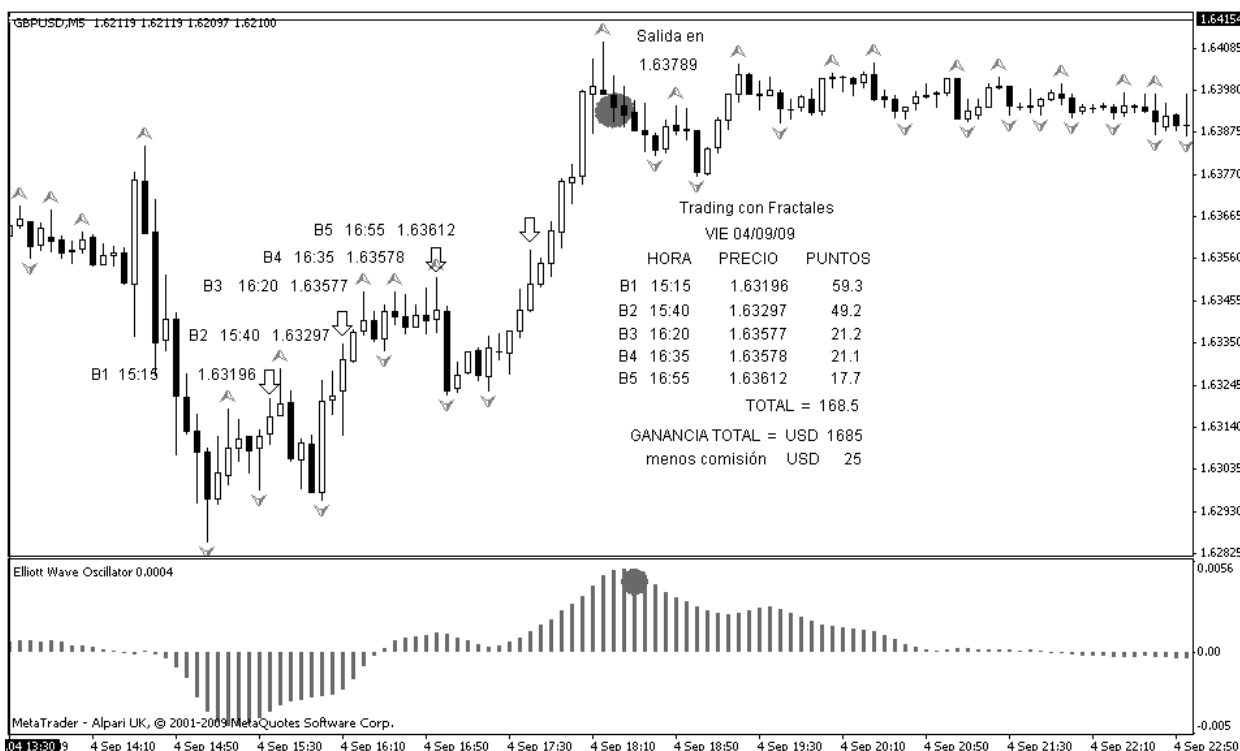


**Figura 9-13** Formación de fractales y señales

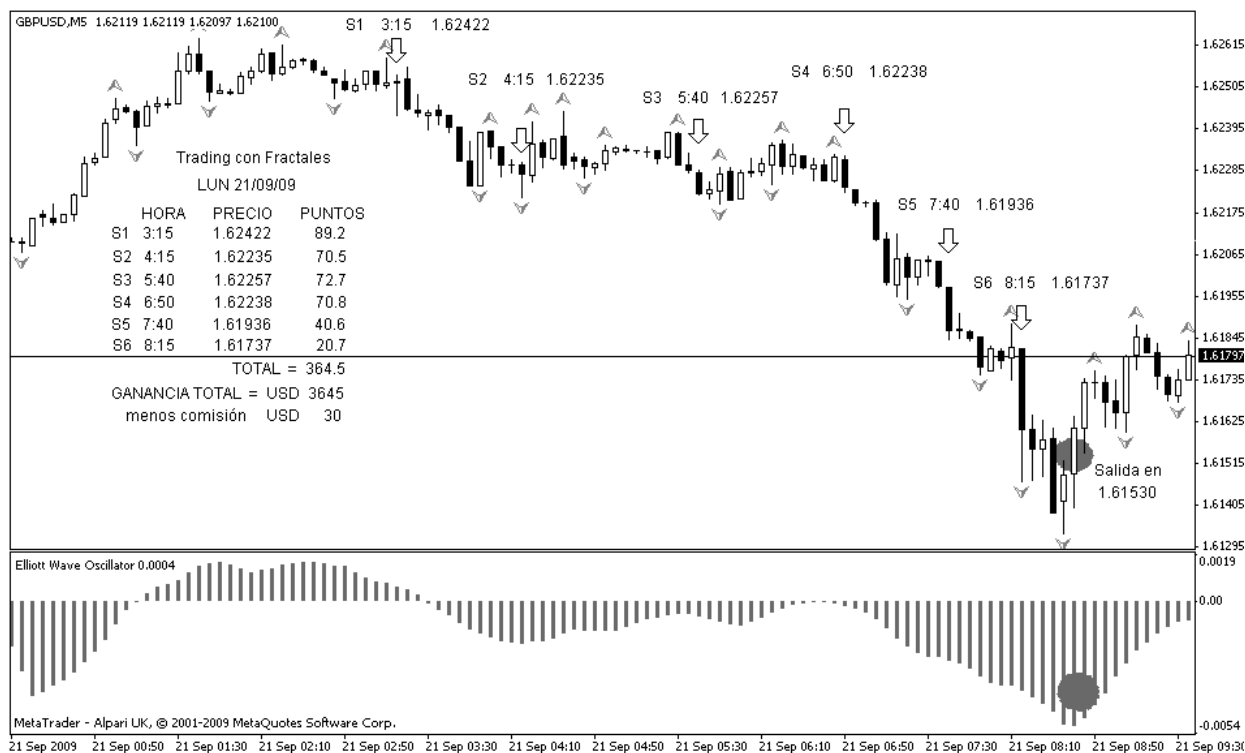
Un punto es la cantidad de spread (comisiones) que nos cobra el broker. Por ejemplo en el caso del mercado de divisas, si estamos haciendo trading con el par Euro Dólar (EURUSD), este spread es de 2 puntos (en Forex a esto se lo denomina PIPs). A este spread hay que sumarle 1 punto más, para que sea una compra/venta por rompimiento (breakout). Por lo tanto, si vamos en corto y el fractal bajo está en 1.4610, colocaremos nuestra orden de venta (sell stop) en 1.4607. En el caso opuesto, si vamos en largo, y el fractal alto está ubicado en 1.4766 colocaremos nuestra orden de compra (buy stop) en 1.4769.

Deben notar que con este sistema colocaremos *siempre* órdenes pendientes, nunca nos posicionamos con una orden de mercado o instantánea. Vamos

agregando contratos a medida que van apareciendo señales en dirección a la primera señal. Esta manera de trabajar nos asegura que ante cualquier cambio en el señalizador podamos anular la orden, sin la consiguiente pérdida de capital.



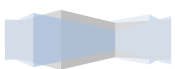
**Figura 9-14** Trading con un fractal simple sobre barras de 5 minutos. Septiembre 04 de 2009.



**Figura 9-15** Trading con un fractal simple sobre barras de 5 minutos. Septiembre 21 de 2009,

## PASANDO REVISTA

1. ¿Cómo identifica usted un fractal? Haga una lista de las características esenciales que cualquier fractal debe contener.
2. Describa y halle el principio de fractal.
3. Describa y localice una señal de fractal.
4. Describa y localice un stop.
5. ¿Cuál es el propósito del fractal receptivo (el trading en un comercio lateral)?
6. Describa cómo debe ser el trade para un mercado lateral.
7. ¿Cuál es el propósito primario del trading en un mercado lateral?
8. Describa las diferentes estrategias de salida al hacer trading en un movimiento de tendencia versus hacer trading en un mercado lateral.



# 10

## NIVEL TRES:

### EL TRADER COMPETENTE

*Un hombre puede cambiarse a si mismo y dominar su propio destino. Esa es la conclusión de toda mente que esté completamente abierta al poder del pensamiento correcto.*

Christian D. Jarson (1866-1954)

**OBJETIVO: GANAR EN HABILIDAD PARA LEER EXACTAMENTE EL MERCADO Y CONOCER LAS RESPUESTAS QUE MAXIMIZARÁN EL RENDIMIENTO DEL CAPITAL INVERTIDO. ESTO REQUIERE APRENDER A USAR LA TÉCNICA DEL PUNTO CERO Y DISPONERSE A UTILIZAR EL PLAN COMERCIAL**

Entramos ahora en el tercer nivel en nuestro viaje hacia el Nivel Cinco. Un pianista en este nivel es capaz de escribir una pieza musical perfectamente. Esto requerirá leer y reconocer las instrucciones dadas en la música escrita y traducirlas tocando las claves correctas en las velocidades y compases adecuados con la cantidad adiestrada de fuerza. Este nivel es llevado a cabo porque el pianista ha puesto el tiempo necesario para la investigación, el estudio, y la práctica, la práctica, y la práctica.

Sin embargo, un pianista *competente* nunca recibirá instrucciones para tocar en el Teatro Colón. En la cadena de hoteles Marriot's, puede ser, pero no en el Teatro Colón.

En este nivel, uno puede ganarse la vida tocando el piano pero no está aún en la clase mundial. La diferencia entre el Nivel Tres y el Nivel Cuatro es que en el Nivel Cuatro no sólo lee la música, sino que suma o contribuye en algo desde su interior.

La misma analogía conserva su validez para hacer trading. En el Nivel Dos, un trader gana dinero consistentemente en una base de un contrato. En el Nivel Tres, un trader debería poder duplicar el rendimiento porcentual del capital invertido (ROI) realizado en el Nivel Dos variando el volumen de comercios con múltiples contratos. El Nivel Tres permite al trader tener la máxima inversión

donde el riesgo es mínimo e invertir en menor grado donde está el máximo riesgo. Un trader en el Nivel Tres es competente pero aún no sabe cómo meterse en el mercado. Comprenden la "estructura subyacente del mercado" pero aún no puede ver la relación entre esa estructura y la estructura subyacente de su personalidad. Nos introduciremos profundamente en esta área en el Nivel Cuatro. Por el momento, trabajemos para lograr esta capacidad.

## **TÉCNICA DEL PUNTO CERO**

El siguiente material le provee el mejor enfoque sistemático para quitar dinero del mercado del que se ha visto en mucho tiempo. Esta metodología la ha diseñado Robert Balan. Al seguir este método, lo primero que debe decidir es su horizonte de trading. ¿Qué marco de tiempo es el más confortable con su estilo de trading? Este enfoque surte efecto con todos los marcos de tiempo, pero se hace un poco difícil haciendo trading dentro del mismo día. En general, el marco de tiempo de término más largo incurre en un menor costo de transacción, comisiones menos elevadas y recoge menos "estática" de los hechos noticiosos y otros absurdos temporales del mercado. En el análisis final, la mayoría de los traders tienen mayores ganancias en un límite de tiempo relativamente más largo.

El siguiente diseño es nuestro enfoque para hacer trading a través de una secuencia completa de la onda de Elliott, consistente en un movimiento de impulso de cinco ondas y un movimiento correctivo de tres ondas. Suponemos que el mercado ha mostrado un patrón de cinco ondas hacia abajo (que sería el desarrollo completo de una onda **c** de una onda 2 o una onda 4), con las proporciones adecuadas, y tiene una apariencia "apropiada" de la formación de la onda.

## **ENCONTRANDO EL PUNTO CERO, EL FIN DE UNA TENDENCIA**

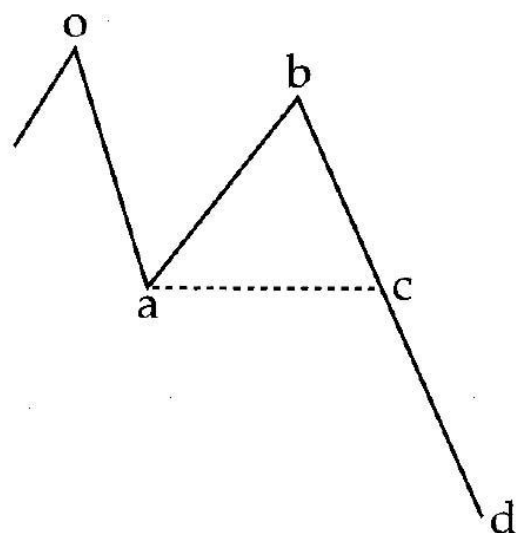
El conocimiento vital más importante que podemos tener acerca del mercado, es cuando finaliza una tendencia en nuestro marco de tiempo de trading.

Sigamos el comportamiento de los diversos traders en una acción típica de final de tendencia del mercado. En la Figura 10-1, podemos asumir a partir de la formación de precios que los traders que están en corto en el punto **d** están felices; están en territorio de ganancias. Lo más probable es que vendieron en el rompimiento del punto **c** ó a partir de una reversión cerca del punto **b**. Sin tener en cuenta su método de entrada, están contentos porque logran ganancias. En este punto, probablemente no más del 20 por ciento de los traders que miran



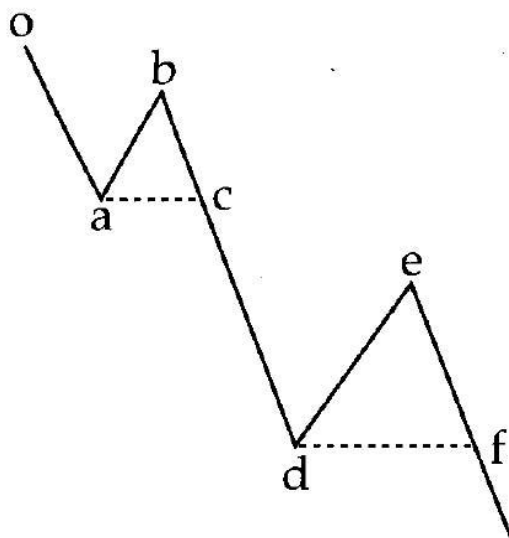
este mercado están haciendo trading. Todos los demás desean estar dentro y se dicen a si mismos, "si el mercado hace una reversión, me pondré en corto".

El mercado ciertamente les da una reversión, y más traders se ponen en corto. Otra vez, se ponen en corto en la reversión en el punto e ó en la ruptura del punto d + 1 punto (¿recuerdan el breakout?), que sería el punto f en la Figura 10-2. En la población total de traders observando este mercado, tenemos a un



**Figura 10-1** Traders poniéndose en corto

mayor grupo de traders felices. Los traders que entraron en los puntos **b** y **c** están muy alegres; Tienen lotes de ganancia. Los que entraron en los puntos **e** y **f** también son felices porque están haciendo ganancias. Hay todavía un grupo numeroso de traders que observan pero que aún no han actuado. Digamos que no desean lo mejor para ellos mismos, ya que han perdido cuatro oportunidades vendedoras. Se dicen a sí mismos, "¡si el mercado me da una reversión, estoy allí!"

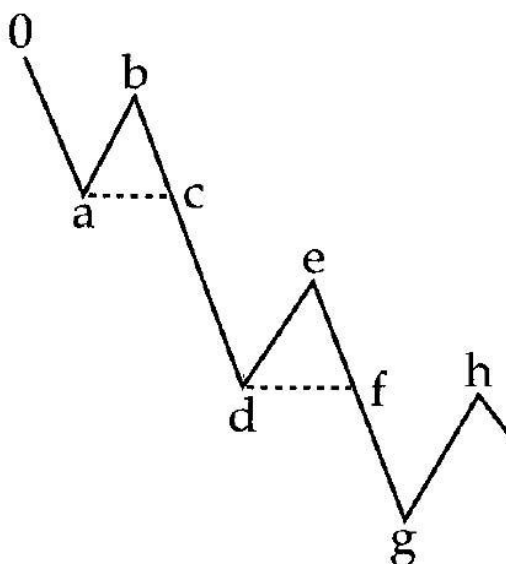


**Figura 10-2** Entrada en corto del segundo grupo de traders

El mercado se vuelve muy amigable y se mueve desde el punto **g** hasta el punto **h** (Figura 10-3). A este último grupo de traders que no están todavía en corto, esta reversión del punto **g** al punto **h** les parece que es igual a las dos reversiones previas (de **a** hasta **b** y de **d** a **e**) las que produjeron agradables ganancias. Este último grupo de traders van en corto alrededor del punto **h**, ganando la etiqueta de “cortos débiles” porque entran tarde y les queda un pequeño margen.

Lo que los cortos débiles o perdedores constantes no ven, es que la **0-a** es una onda 1, **b-d** es una onda 3, y **e-g** es una onda 5. Lo que ven como una reversión oportuna es realmente el primer empuje inicial de la nueva tendencia yendo en dirección opuesta. Generalmente quedarán fuera cuando el precio vaya por encima del punto **h**.

No ven que desde ese punto 0 hasta llegar al punto **g** es una secuencia Elliott de cinco ondas. Para ser traders ganadores, necesitamos que una técnica (1) nos dé confianza cuándo una tendencia se acaba y (2) nos presente una técnica "determinada en el mercado" para maximizar nuestras ganancias en la próxima secuencia al llegar la nueva onda de Elliott. Llamamos a este final de una tendencia significativa *Punto Cero*. Una vez que estamos satisfechos de que éste sea el Punto Cero, planificamos una campaña de trading que maximice nuestras ganancias a lo largo de la próxima secuencia de la onda de Elliott.



**Figura 10-3** Entrada de los cortos débiles

## LOS 5 TIPS QUE ECHARÁN A PERDER LA MAYORÍA DE LAS TENDENCIAS

La clave para "asesinar" a las mentiras del mercado está en la capacidad de saber cuándo se acaba una tendencia y cuando la siguiente comienza. En el Capítulo 8, introducimos nuestras 5 verificaciones o tips y dijimos que cuando están

presentes, las probabilidades están a favor en exceso de que una tendencia termine. Estos cinco tips son:

- 1. La divergencia. Debe haber una divergencia entre la onda 3 y la onda 5 (Figura 10-4). Si el mercado está a la baja, el precio al final de la onda 5 debe ser inferior al fondo de la onda 3 y el oscilador MFI debe ser más alto al final de la onda 5 que en el final de la onda 3. Esta divergencia debe ser medida en un marco de tiempo en la cual el conteo de la onda de Elliott ocupe entre 100 y 140 barras.
- 2. El precio se encuentra en la zona meta (la técnica para proyectar esta zona se encuentra en el Capítulo 8).
- 3. Un fractal aparece en el fondo (en el techo).
- 4. Una barra squat está presente en una de las tres barras más bajas (más altas).
- 5. Se produce un cambio en el momento de abajo hacia arriba (de arriba hacia abajo, en un mercado al alza). (Ver Capítulo 8).

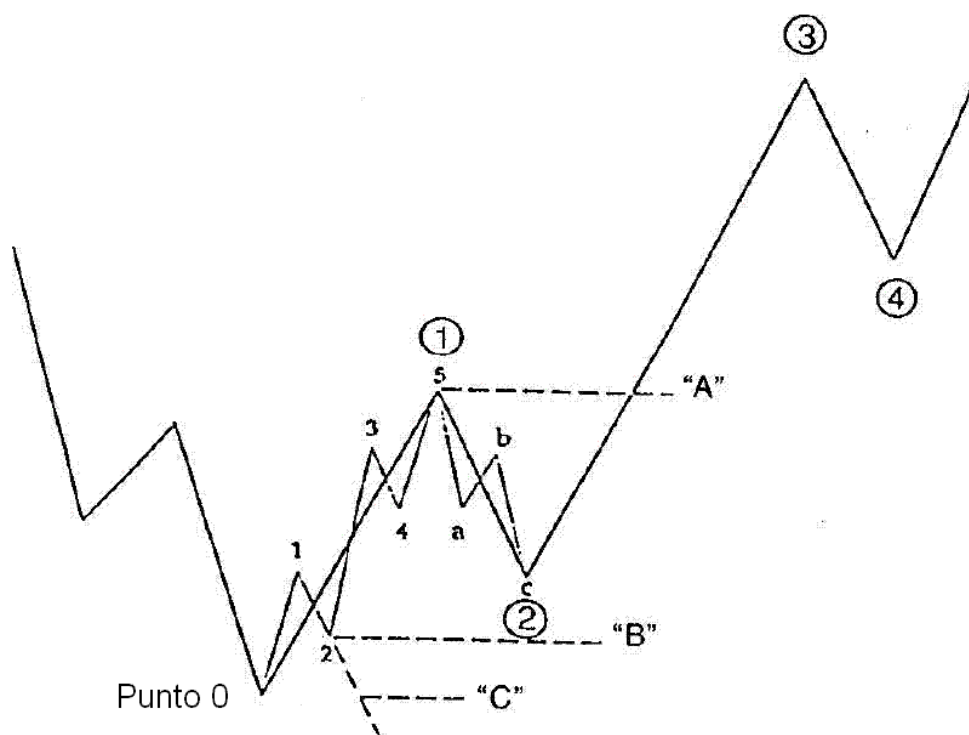


**Figura 10-4** Divergencia entre la onda 3 y la onda 5

Una vez verificados estos 5 tips, usted supone que éste es un Punto Cero. Cuando verifique estos cinco puntos, puede empezar su conteo con confianza.

Antes de comenzar a explicar la metodología en sí, aclaro que las ordenes de compra y venta que colocaremos en los ejemplos (Buy Stop, Buy Limit, Sell Stop y Buy Stop), son las utilizadas en el mercado de divisas. En el mercado de acciones esta terminología se utiliza de manera diferente que en Forex.

En el Punto Cero, esperamos un rally desde abajo (Figura 10-5). Nos movemos hacia abajo en un significativo de marco de tiempo inferior. Si el límite de tiempo de trading es una barra diaria, examinaríamos una de 60 o posiblemente una barra de 30 minutos. Buscamos un impulso de cinco ondas de grado más pequeño en la nueva dirección. Como este rally comienza a perder impulso (usualmente con un fractal alto) y comienza a revertirse, necesitamos estar listos para colocar nuestro primer trade en esta secuencia. Nuestra suposición en este punto es que una posible onda de impulso al alza ha comenzado. Si este no es el caso, estamos en una suerte de modo correctivo y nuestra estrategia también debe tener en cuenta esta posibilidad. Suponemos que éste es el final de una onda 1 menor alcista. (Figura 10-5).



**Figura 10-5** Comerciendo en la primera onda de una secuencia de Elliott

Con esta primera reversión como un comienzo del movimiento al alza, colocamos nuestra primera orden de compra buy limit. Si no podemos observar el mercado en una base de corto plazo, colocamos nuestra orden entre un 50 y un 62 por ciento de la reversión (punto "B" en la Figura 10-5). Si podemos observar como se desarrolla el mercado, iremos a un gráfico de término aun más pequeño y buscaremos cinco ondas en la onda c de la onda 2. En este gráfico lo que examinamos, son señales exactamente iguales para las que buscábamos para determinar el fin de una tendencia. La onda 2 representa un espacio de

tiempo más corto. Si observamos estos cinco tips en la forma de la onda  $c$  de la onda 2, podemos hacer una entrada aun más precisa, tomando una mayor ganancia y un menor riesgo.

Si comerciamos múltiples contratos (asumimos que nuestra capacidad máxima de trading es de 10 contratos), colocaremos una orden de compra por tres contratos (el 30 por ciento, que sería nuestro máximo número de contratos disponibles para esta secuencia de trading). Tan pronto como lo hacemos, determinaremos dos cosas: (1) donde protegernos en contra de pérdidas excesivas y (2) donde tomar beneficios. Nuestra primera obligación es cortar pérdidas, así es que colocaremos un stop el suelo de la onda ① e iremos en corto simplemente un punto por debajo del Punto Cero (punto "C" en la Figura 10-5), colocando una orden de venta sell stop por cinco contratos, (la mitad de nuestro máximo). Nuestra lógica para este stop y esta reversión está en que si el precio baja más de lo que pensamos es el Punto Cero, nuestro conteo está equivocado y lo que habíamos asumido como una onda impulsiva al alza, de hecho, es una reacción para una continuación de la tendencia a la baja.

Estar equivocado a menudo puede resultar tan provechoso como estar en lo correcto. Si claramente nos equivocamos en nuestra cuenta, no deberíamos simplemente salir; más bien, deberíamos colocar una reversión en la dirección opuesta. La única vez que se justifica salir es cuando realmente no conocemos donde estamos en el movimiento del mercado. Aquí, colocamos una orden de venta por las dos terceras partes de nuestra posición larga. Esto quiere decir que si estamos en largo por tres contratos, debemos colocar una orden de venta sell stop por cinco ( $3 + (3 \cdot 2/3)$ ) contratos, para tener dos cortos netos. Nuestra experiencia en el trading real ha consistido en que la mayoría de las veces podemos hacer bastantes ganancias en este corto para superar cualquier pérdida en el lado largo.

Si estamos equivocados estando en el lado largo, deberíamos caer en la cuenta de que es un trade en fuga hacia abajo y nuestro stop serían dos fractales en la dirección opuesta (largo).

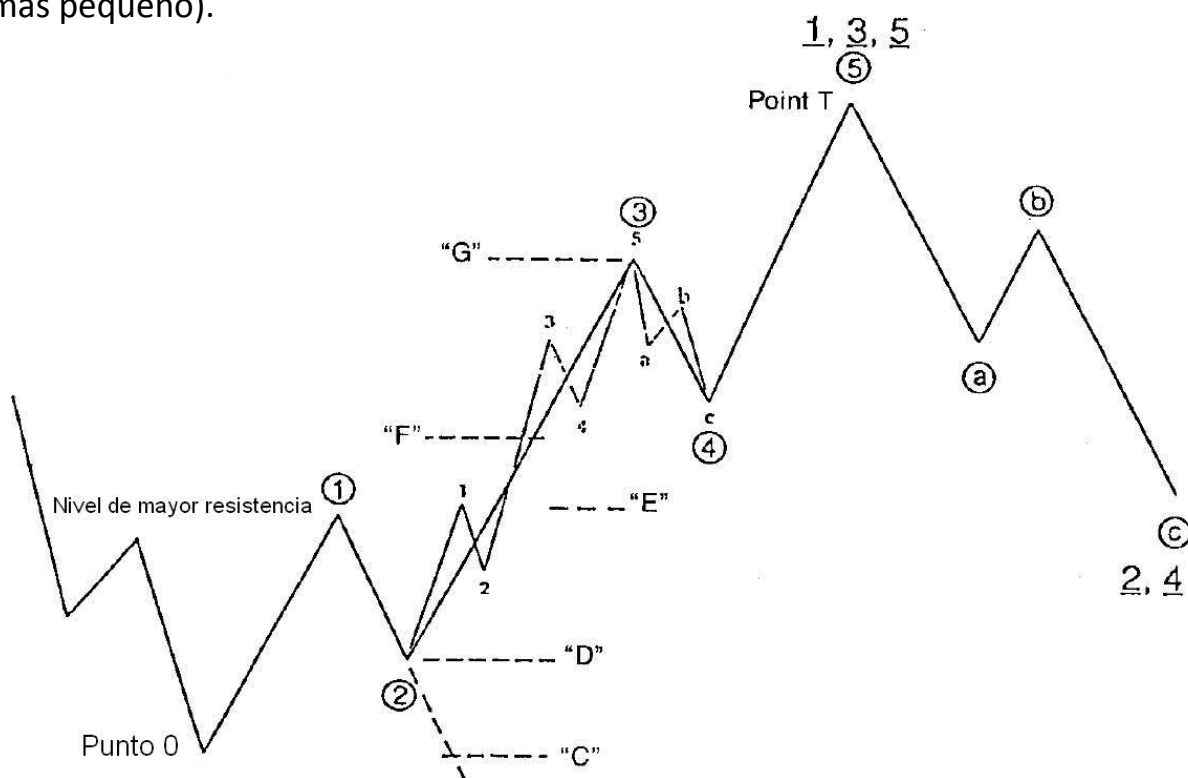
Dado que no nos quedamos fuera por un punto debajo del Punto Cero, creemos que estamos en el comienzo de una onda 1 mayor, lo cual debería incluir un patrón de cinco ondas visible en un límite de tiempo más pequeño. Seamos claros aquí: nadie "sabe" que ésta es una onda 1 mayor. Podría ser una onda correctiva  $a$ . No hay problema; nuestra estrategia se encargará de esa posibilidad también.

Como el mercado se acerca a nuestra onda de grado mayor ① (y nuestra onda de grado más pequeño 5, dentro de la onda ①; Figura 10-5), debemos poner en el banco algunas de nuestras ganancias. Estamos en largo por tres contratos, así es que vendemos dos. Hacemos esto por dos razones: (1) para colocar algún dinero en el banco y (2) dejar un contrato en largo en caso que nuestro objetivo

sea erróneo y que el mercado continúe subiendo (*al menos un contrato continuará dándonos ganancias*).

Usando los métodos detallados arriba (los cinco tips) y aplicando los ratios de expansión de Fibonacci (discutidas anteriormente), podemos suponer que el final de este patrón de cinco ondas hará una onda ① de grado mayor (punto "A" en la Figura 10-5).

Ahora hemos tomado beneficios en dos contratos, todavía tenemos un largo, y esperamos una oportunidad para agrandar nuestra posición alcista en una reversión apropiada. Como esta onda ② de mayor grado hace un retroceso de entre el 50 y el 62 por ciento, iniciaremos nuestro segundo trade: intentaremos comprar cerca del fondo de la onda 2 (punto "D" en la Figura 10-6). Verificaremos el fondo de la onda 2 por un fractal bajo y una barra squat en una de las tres barras mínimas de esta onda. Adicionalmente, vamos a un límite de tiempo más pequeño para contar las cinco ondas dentro de la onda c de la onda ②. En este punto predeterminado, compraríamos cinco contratos, dándonos un total de seis contratos (contando el que dejamos al final de la onda 1 de grado más pequeño).



**Figura 10-6** Comerciendo en la tercera onda de una secuencia de Elliott

Nuevamente, es hora de proteger y tener previsto donde retirar los beneficios. Nuestro stop y reverso permanecerán simplemente debajo del mismo Punto Cero. Es decir, tendríamos un total de diez contratos cortos (3 que quedaron del trading anterior + 7 de este trading), (punto "C" en la Figura 10-6). Si este punto es golpeado, venderemos los seis contratos, quedándonos con cuatro contratos cortos netos. Usando el mismo razonamiento en lo que respecta al primer trade,

necesitaríamos que sólo un movimiento relativamente pequeño recupere nuestras pérdidas en los seis contratos largos. Si este punto es golpeado, posiblemente nos señala que nuestro análisis está equivocado y nuestra situación alcista debería volverse bajista. Lo que habíamos analizado primero como la parte superior de una onda 1 era probablemente el final de una onda 2 de mayor grado o una onda 4, lo cual significa que es bajista. Después del revés, estamos a tono con la tendencia inmediata del mercado.

Si, como esperamos, el mercado se mueve más alto, debemos pensar en extraer algo más de ganancias (el nombre de este juego) del mercado. El siguiente punto crítico en esta campaña se encuentra donde la joven onda ③ iguala la longitud de la onda ① (punto "F" en la Figura 10-6). En este punto, todavía tenemos nuestra orden para vender diez contratos debajo de nuestro Punto Cero. Si el mercado se queda atascado aquí y vuelve a retrasarse después del techo de la onda 1 (punto "E" en la Figura 10-6), deberíamos salir totalmente, así es que vendemos los seis contratos. Hacemos esto cancelando también nuestras órdenes vigentes para vender los diez contratos que tenemos debajo del Punto Cero y colocando un stop y una orden de venta sell stop para vender seis contratos un punto por debajo del techo de lo que se piensa que es una onda ① (el procedimiento de correr el stop y colocar un orden de venta lo realizamos igual, aunque no ocurra este retraso, ya que de esta forma estamos protegiendo nuestras ganancias). Nuestra lógica aquí es que nuestro conteo de la onda no se desarrolla y deberíamos salir solo hasta que el mercado tenga tiempo para despejar el cuadro de la cuenta de la onda.

Si los precios continúan subiendo hacia donde la emergente onda ③ es un 10 por ciento más extensa que la onda ①, lo más probable es que sea una verdadera onda ③. Debemos ir "por todo", así que compramos cuatro contratos más, teniendo nuestro máximo de diez largos. Éste es el punto para estar en largo en grado máximo y ser más agresivo: esta onda da la máxima ganancia por unidad de tiempo y contiene el menor riesgo. También debemos colocar un stop para los cuatro contratos adicionales donde ahora tenemos la orden de vender seis justo un punto por debajo del techo de la onda 1. Si el mercado origina un movimiento de un punto por debajo de la parte superior de lo que nosotros pensamos es la onda 1, debemos estar completamente fuera del mercado.

Nuestro pensamiento detrás de esto es el siguiente:

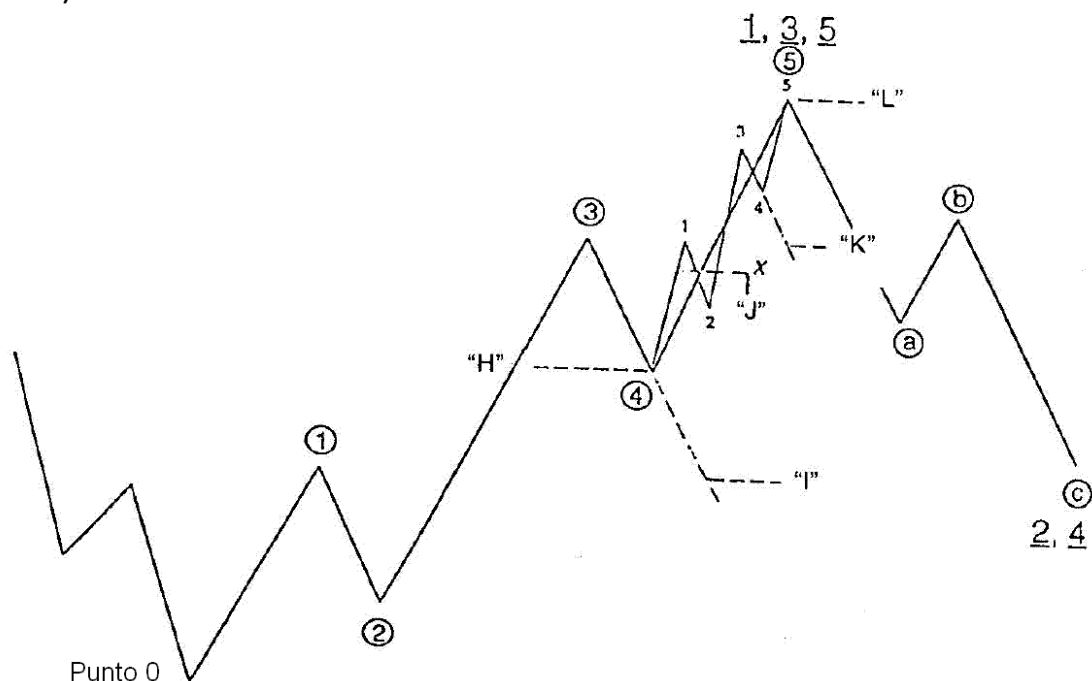
1. La onda 4 no debería sobrepasar debajo del techo de la onda 1.
2. Si lo hace, destruye nuestro conteo actual, ya que no sabemos dónde estamos y por consiguiente deberíamos estar afuera.

Como el precio repunta y nosotros nos embarcamos completamente, debemos calcular el punto de finalización más probable para la onda ③ (el punto "G" en la



Figura 10-6). Hacemos esto nuevamente usando nuestros cinco tips. Cuando hemos usado estas verificaciones y el precio alcanza nuestra meta calculada, vendemos siete de los diez contratos. Nuestro razonamiento es exactamente igual como cuando vendimos los dos contratos en lo alto de la onda ①. Debemos poner en el banco la mayoría de las ganancias y permanecer en una posición menor, en caso que el movimiento actual resulte una onda extendida. En este punto, el oscilador OEM debería ser considerablemente más alto que su pico en lo alto de la onda ①. Si esto ocurre, estamos en una buena situación. Todavía obtenemos utilidad en el 30 por ciento de nuestro total, y ya hemos llevado una cantidad de dinero considerable al banco. Esto es lo mejor que nos puede ocurrir en el mundo del trading.

Ahora es tiempo para permitir el retraso de la onda ④. Vigilamos muy cuidadosamente este retraso para tener pistas de donde reingresar en el lado largo. Si las ondas de la onda ④ la componen cinco ondas, normalmente esperamos una corrección zigzag y precios inferiores. Si está compuesta por tres ondas, normalmente esperamos una corrección plana, irregular, o un triángulo. Cuando el oscilador OEM está por debajo de la línea cero, los requisitos mínimos para la onda ④ han sido encontrados. Es importante recordar que estar debajo de la línea cero no indica que la onda ④ haya finalizado, sólo que ha encontrado *los requisitos mínimos*. Es, sin embargo, tiempo para comenzar a buscar un lugar para tomar ventaja de la próxima onda ⑤. La onda ④ también contendrá un mínimo de dos fractales bajos y finalizará en una barra squat en una o varias de las tres barras más bajas. Otro buen señalizador es que esto usualmente termina en el área de la previa onda 4 de un grado inferior (la cuarta onda dentro de la onda ③).



**Figura 10-7** Comerciando en la quinta onda de una secuencia de Elliott.



El criterio para determinar cuántos contratos colocar en este punto (el fondo de la onda ④) es la proporción de la longitud de la onda ③ de la onda ①. Si la onda ③ es igual o más extensa que 1.62 veces la onda ①, es probable que la onda ③ sea una extensión y la onda ⑤ sea relativamente corta. En este caso, agregaríamos a nuestros tres contratos largos otros tres, dándonos un total de seis contratos para agarrarnos a través de la onda ⑤. Pondríamos esta orden de compra buy limit entre el 38 y el 50 por ciento del retroceso de la onda ③ (punto "H" en la Figura 10-7). Si la onda ③ es menor a 1.62 veces la longitud de la onda ①, compraríamos cinco contratos, dándonos un total de ocho contratos largos. La razón para esta decisión es: usualmente, una de las tres ondas de impulso en una serie de cinco ondas es una onda "extendida" y la mayoría de estas extensiones ocurren en la onda ③. Algunas veces, sin embargo, esto ocurre en la onda ⑤, aun más raras veces, esto puede pasar en la onda ①. Si la onda ③ no es una onda extendida, lo más probable es que la onda ⑤ lo sea. Esto justifica nuestra colocación de dos contratos adicionales.

Nuestro stop inicial para estos seis (u ocho) contratos estaría en la cima de la onda ① (punto "I" en la Figura 10-7).

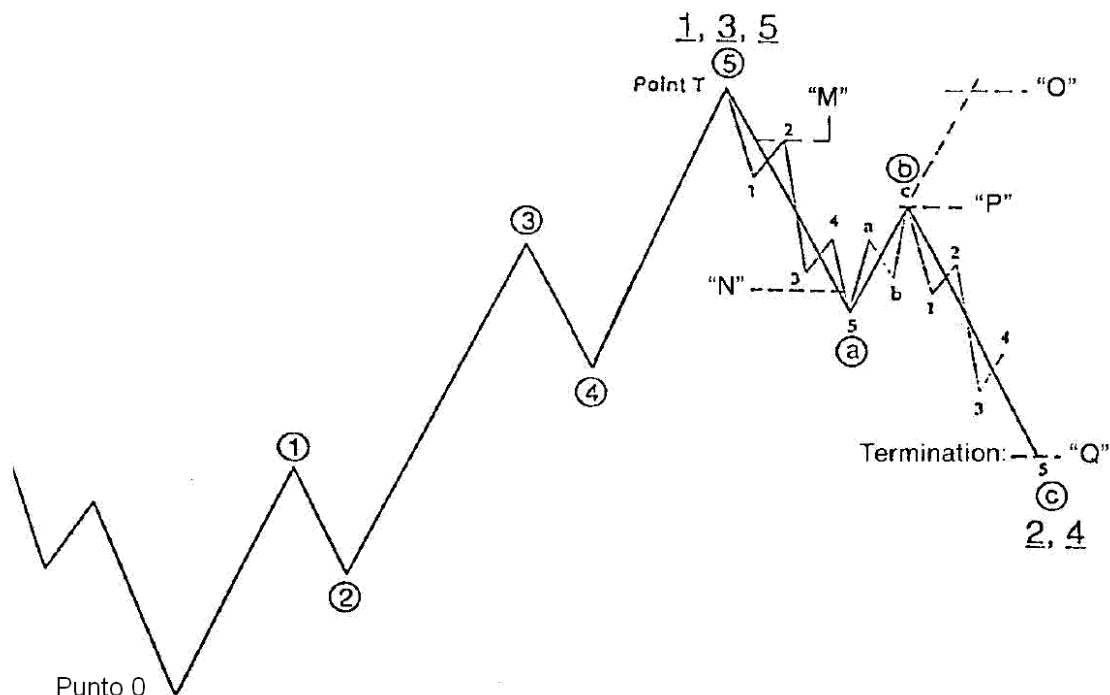
Si la anticipada onda 5 continúa subiendo, confirma nuestra premisa y el conteo de la onda. El punto crítico aquí es cuando el rally alcanza un retraimiento del 62 por ciento del movimiento hacia abajo en la onda 4 (punto "J" en la Figura 10-7). Si el mercado repunta por encima de este punto, es altamente improbable que un mayor retroceso ocurra, y necesitamos pensar acerca de volver a tomar ganancias. Proyectamos el fin de una secuencia de cinco ondas que hace una onda 5 de grado mayor. En este punto, vendemos todos nuestros contratos largos restantes, cancelando también las ordenes pendientes de venta que teníamos el techo de la onda ①, y nos vamos al techo del mercado (punto "L" en la Figura 10-7).

## HACIENDO TRADING EN LAS ONDAS CORRECTIVAS

Básicamente seguimos la misma lógica para hacer trading en un patrón correctivo de tres ondas. Observamos el primer movimiento hacia abajo, el cual es usualmente dinámico, y colocamos una orden de venta sell limit por tres contratos en un retroceso hacia arriba del 50 al 62 por ciento (Punto "M" en la Figura 10-8), colocando un stop en la cima de la onda ⑤ y un reverso para volvernos largos por cinco contratos un punto por encima del final de la onda ⑤ (punto "T" en la Figura 10-8). Si una onda cambia de dirección en una secuencia de cinco ondas, esperamos una corrección zigzag y un profundo movimiento de regreso hacia abajo.

Calculado el fin de la onda a, compramos dos contratos y dejamos un corto en caso que el mercado continúe hacia abajo (punto "N" en la Figura 10-8).

Entonces calculamos un retraimiento hacia arriba del 38 al 50 por ciento (punto "P" en la Figura 10-8), colocando allí cinco órdenes de venta sell limit, esperando



**Figura 10-8** Comerciando en una onda correctiva de una secuencia de Elliott

la onda **c** que tiene la personalidad de una onda 3 hacia abajo. Colocamos un stop y una reversión para ir en largo por siete contratos un punto por encima de la parte superior de la onda 5 (punto "T" en la Figura 10-8), dándonos un total de diez largos si el mercado se mueve más alto. Concluida esta secuencia, calculamos la proyección final de la onda 5 de la onda **c** (punto "Q" en la Figura 10-8). En ese momento, cubrimos todos los cortos, cancelamos las diez ordenes de compra pendientes y esperamos que el siguiente movimiento del mercado se desarrolle.

## EJEMPLOS DE PLANIFICACIÓN COMERCIAL

### EURO - DÓLAR (EURUSD). MARCO DE TIEMPO UTILIZADO: 4 HS.

Éste es un ejemplo de trading de corto plazo. Una ventaja es que los stops no están tan alejados, por lo tanto corremos un menor riesgo. La desventaja es que debemos monitorear las operaciones a lo largo del día y tendremos un mayor costo operativo. Sin embargo, estos costos se recuperan con la rentabilidad obtenida, ya que uno puede precisar el Punto Cero, donde hay un mínimo de riesgo y una mayor ganancia.

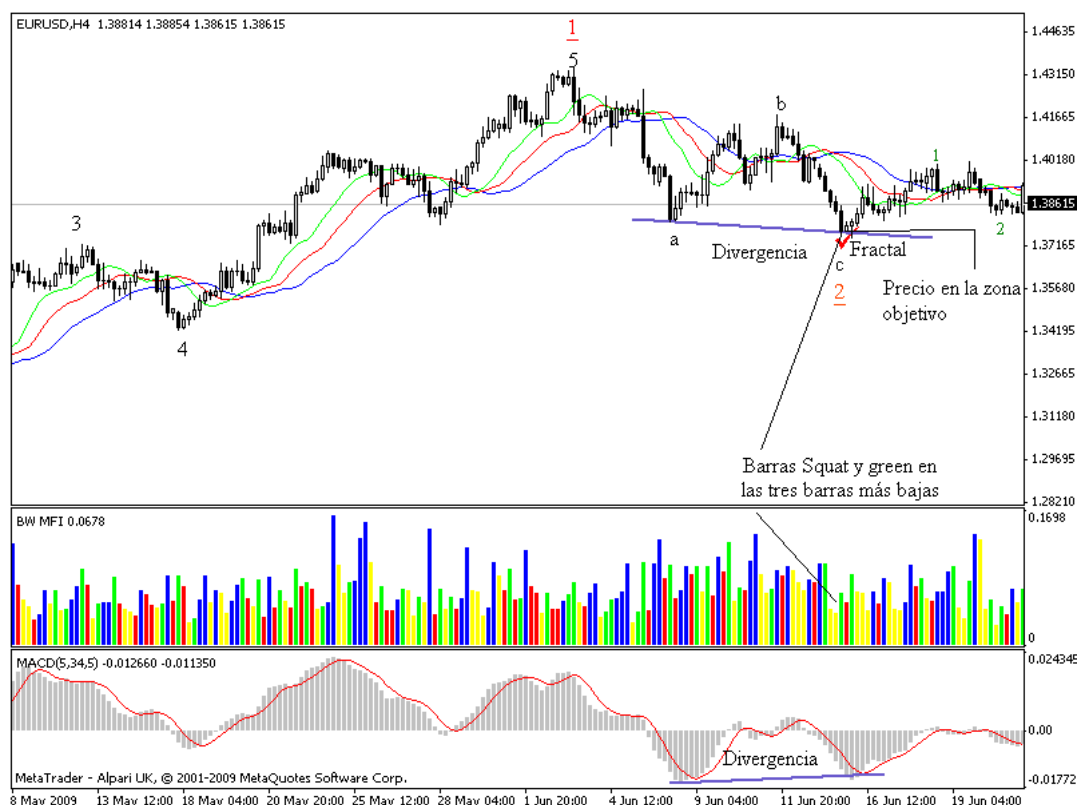
Mi plan de trading fue aplicar esta técnica para la onda 2 en el gráfico de 4 horas. Hemos tenido en cuenta los cinco tips o verificaciones, de los cuales hemos hablado en el capítulo 8.

Mi Punto Cero en el gráfico horario era el fondo de la onda 2 en el gráfico de 4 horas. La Figura 10-10 es el gráfico de 4 horas del euro dólar con el que nosotros comerciamos en realidad. Íbamos por los trades exactos y los colocamos exactamente donde tenían que estar.

El Punto Cero aconteció el 15 de junio de 2009, y fue evidenciado por una secuencia de cinco ondas hacia abajo en el gráfico de 15 minutos y un fractal bajo con barras squats y greens en las tres barras más bajas.

Es importante enfatizar en que *asumí* que tenía a la vista el Punto Cero. En las etapas iniciales de una secuencia TP0, uno nunca sabe si el punto correcto ha sido etiquetado como el Punto Cero. Allí está la belleza de esta técnica: Hay siempre un plan de contingencia si la cuenta es incorrecta. Mi Punto Cero fue seguido, como se esperó, por un incremento que finalizó en 1.4000 el 18 de junio de 2009. Yendo a un límite de tiempo más pequeño (gráficos de 15 y 30 minutos), una secuencia de cinco ondas completas podía ser contada.

En este punto, calculé un retraimiento del 62 por ciento y coloqué una orden Buy Limit para comprar tres contratos en 1.3850, con un stop en el suelo de la onda 1 y un reverso para ir en corto por cinco contratos en el Punto Cero (1.3755). El riesgo total en este punto era de 95 puntos o U\$S 950 por contrato (un total de U\$S 2850 para los tres contratos). Esta orden se activo el 16 de junio de 2009.



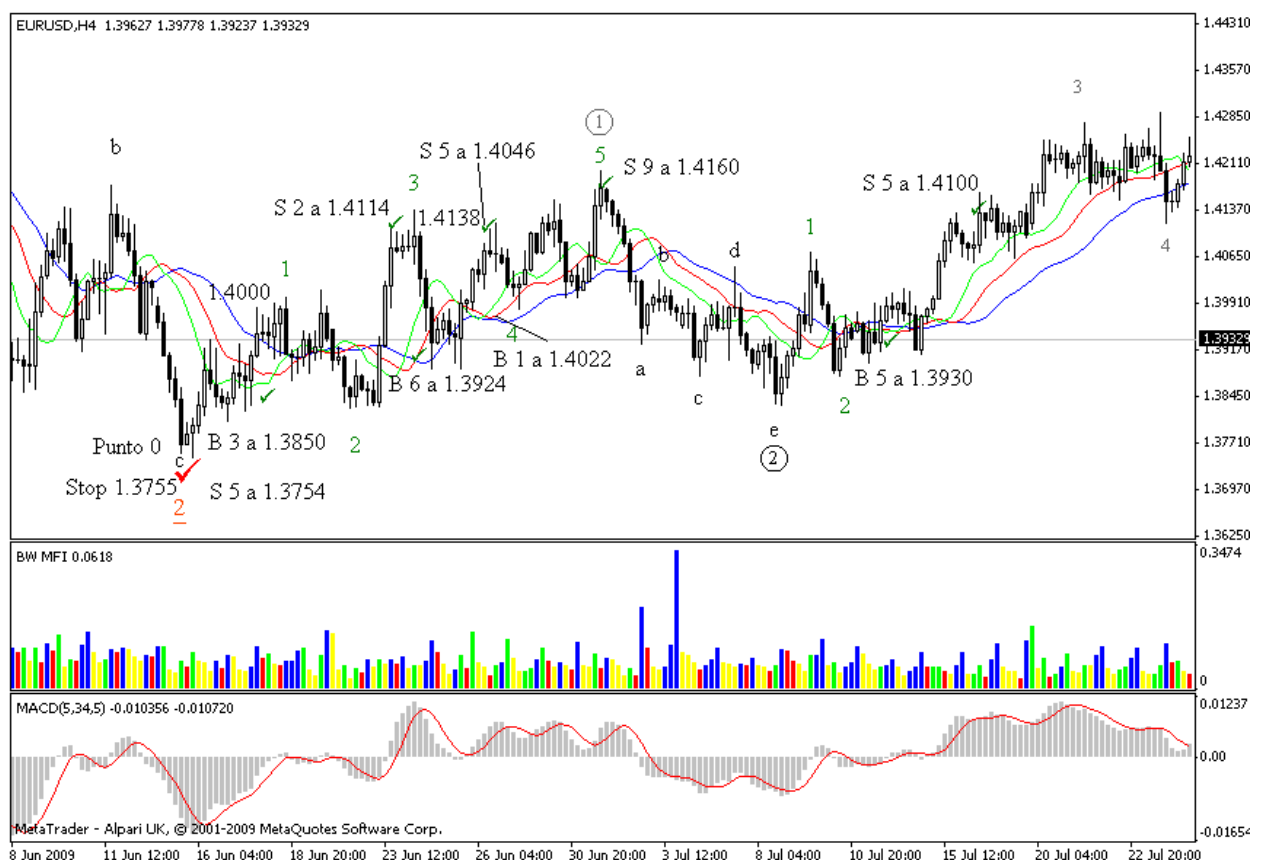
**Figura 10-9** Gráfico de 4 horas del EURUSD presentando el fin de la onda 2

El mercado luego puso en marcha una onda 3 de grado menor y completó cinco ondas hacia arriba (mucho más claro en el gráfico de 15 minutos) hasta 1.4138. Usando un fractal alto y una barra squat, vendí dos de los tres contratos largos para una ganancia final de 264 puntos por contrato o un total de ganancias por U\$S 5280. Esto dejó un contrato largo, en caso que esta onda resultase ser una onda 1 extendida. El final de la quinta onda de la onda 1 de grado mayor llegó el día 1 de julio de 2009.

Luego calculé un retraimiento del 62 por ciento de esta onda 1 mayor:

$$1.4200 - 1.3755 = 445 \times 0.62 = 276$$

Este resultado fue sustraído del alto (1.4200), y aportó una orden para comprar seis contratos a 1.3924. Esta orden fue tocada el 24 de junio de 2009. El mercado continuó hacia abajo llegando a un mínimo de 1.3843 el 25 de junio de 2009.



**Figura 10-10** Gráfico horario EURUSD usado en la estrategia TP0

Más tarde el mercado entró en un movimiento ascendente para una onda 3 de grado mayor. La longitud de esta onda 1 menor fue de 225 puntos. Usando un fractal alto y una barra squat vendí cinco de los seis contratos largos, para una ganancia total de 122 puntos por contrato o un total de ganancias de U\$S 6100. Dejé un contrato en largo, ya que el movimiento ascendente continuaría como

mínimo hasta 1.4195, que era el 100 por ciento de la extensión de la onda 1. En este punto calculé un retraimiento del 38 por ciento para la onda 4 de grado menor, colocando una orden de compra buy limit por ocho contratos en 1.4022. Mi stop en este punto, para los ocho contratos, era el piso de la onda 4 (con un retraimiento del 50 por ciento), 1.3970.

Mis posiciones hasta ese momento eran:

Largo un contrato a	1.3850
Largo un contrato a	1.3924
Largo ocho contratos a	1.4022

De quedar fuera en el piso de la onda 2, tendría los siguientes resultados:

Largo un contrato a	1.3850	+ U\$S	200.00
Largo un contrato a	1.3924	+ U\$S	440.00
Largo ocho contratos a	1.3926	- U\$S	4160.00

Tendría una ganancia neta de U\$S 7860

La onda 3 resultó ser una onda 3 extendida sin cambios de sentido del fractal en el gráfico diario hasta el 1 de julio de 2009. En esa fecha, retiré beneficios aproximadamente a 40 puntos del alto a 1.4160 en nueve de las diez posiciones largas. Tuve las siguientes ganancias (no contando las comisiones) netas:

Largo un contrato a	1.3850	+ U\$S	3100.00
Largo un contrato a	1.3924	+ U\$S	2360.00
Largo ocho contratos a	1.4022	+ U\$S	11040.00
Plus primeros trades		+ U\$S	<u>11380.00</u>
Total de ganancia líquida		U\$S	27880.00

Tenía todavía un contrato en largo a 1.4022. En el gráfico de 15 minutos, parecía haber una onda **b** prueba de una onda 2. Esperaba un mínimo de dos fractales bajos y/o una reversión para el área de los 1.3995-1.4130. El stop en este punto para este único contrato era el pico de la onda 3 menor, 1.4138. La onda 3 *igualó a la longitud de la onda 1*, así es que agregué solamente cinco contratos largos más con una orden Buy Limit con un stop en el piso de la onda

2. Recordemos que generalmente los pisos de las ondas de grado superior suelen coincidir con los pisos de las mismas ondas de grado inferior. Por ejemplo el piso de una onda 4 de grado inferior coincidirá de manera aproximada con el piso de la onda 4 de grado superior. Con la onda 2 ocurre lo mismo.

El 30 de junio de 2009 me quedaba afuera con el único contrato largo que tenía activo, con una ganancia de U\$S 1160.

El 8 de julio de 2009, el par se retrasó hasta un mínimo de 1.3847, lo cuál fue una reversión del 91 por ciento (sólo uno de cada diez veces una onda 2 se retrae más del 90 por ciento). También había lo que parecía ser una cuenta de cinco ondas para la onda c de la onda 2. Por consiguiente, esperamos que se desarrolle la onda 1 de grado menor de esta onda ②. Con un fractal alto y barras squats y greens en las tres últimas barras, calculamos un retraimiento del 62 por ciento, colocando un stop en el piso de la onda ②, 1.3831. Colocamos una orden Buy Limit por cinco contratos en 1.3930. Esta orden se activó el 10 de julio de 2009. El precio se revirtió hasta 1.3854 y luego comenzó una marcha ascendente, tal como lo habíamos previsto. Mi stop para estos cinco contratos era 1.3831. Como las ondas 1 y 5 tuvieron la misma longitud, calculé una toma de ganancias en el 62 por ciento de la longitud de la onda 1, es decir en 1.4100. El 16 de julio, estaba fuera en los 1.4100 para una ganancia total en los cinco contratos de U\$S 8500. Mis ganancias totales para esta serie de trades fue de U\$S 37540.

Ésta no es la madre de todos los trades, pero hay dos puntos significativos aquí. Esta serie total de trades pudieron haber sido completadas con una cuenta de U\$S 10.000, sin que nunca se hubiese marginado más del 50 por ciento de esa cuenta. Sólo cuatro trades fueron colocados en un período de 25 días. Este tipo de trading lo puede realizar cualquier persona que tenga tiempo de monitorear las posiciones al menos una vez al día.

## PLANIFICACIÓN COMERCIAL - CORTOS

### DÓLAR – YEN JAPONÉS (USDJPY). MARCO DE TIEMPO UTILIZADO: DIARIO

En esta serie de trades operamos con un lapso de tiempo diario. Mi Punto Cero en el gráfico de 4 horas era el fondo de la onda II en el gráfico diario.

Observando primero el gráfico diario (Figura 10-11), vimos que había un Punto Cero que contaba con todos nuestros requisitos el día 22 de junio de 2007, con un stop en 124.13. Luego se desarrolló el movimiento hacia abajo, dentro una secuencia de cinco ondas claramente visibles en el gráfico de cuatro horas, hasta 122.22. Luego, con las técnicas especificadas en la TP0, colocamos una orden de venta Sell Limit por tres contratos en un retraimiento del 62 por ciento, el cual era 123.36 con un stop y un reverso para ir en largo por cinco contratos en 124.13. (Nuestro riesgo era este punto, pues los tres contratos habrían sido U\$S 2310, o U\$S 770 por contrato). El par se movió hacia abajo, activándose nuestra

orden el día 28 de junio, trazando una secuencia de cinco ondas claramente definida con una barra squat en una de las tres últimas barras, antes de producirse el fractal más bajo en 123.55. Asumiendo que habíamos esperado la primera señal del fractal alto de cada hora, lo que hicimos fue comprar dos contratos en 122.80, dándonos una ganancia neta de U\$S 560 por contrato, o U\$S 1120 para ambos. Esto nos dejó con un contrato corto de 123.36, con un stop en 124.13.

De la cuenta de la onda de Elliott, los fractales, y las ventanas de la oportunidad, concluimos que se estaba desarrollando una onda 1 a la baja y esperábamos un retraimiento de un 50 al 62 por ciento. La onda 1 bajó finalizando en 120.98, así es que colocamos una orden de venta Sell Limit por cinco contratos adicionales en un retraimiento del 62%, 122.91, con un stop en 124.13. En este punto el precio regresó hasta 123.66 pero no alcanzó el stop en 124.13. Desde allí, el mercado entró en un movimiento descendente, con el entusiasmo de la tercera onda, desde finales de julio hasta principios de agosto. Agregamos cuatro ordenes Sell Limit al alcanzar la onda 3 un 110 por ciento de la onda 1 (dicha orden fue colocada en el fractal bajo que apareció en el gráfico de 15 minutos, 118.94), yendo con todo en corto con un stop en el fondo de la onda 1 (120.98). Esta orden se activo el día 3 de agosto.



**Figura 10-11** Gráfico diario del USDJPY usado en la estrategia TP0

Tuvimos una ganancia neta de U\$S 1120 en los primeros dos contratos. Nuestra posición era la siguiente:



Corto un contrato a	123.36
Corto cinco contratos a	122.91
Corto cuatro contratos a	118.94

Nuestro siguiente paso fue calcular el fin de onda 3 usando los cinco tips o verificaciones explicadas anteriormente en este capítulo. Desde la onda (2) contamos cinco ondas con un fractal bajo y una barra squat el 8 de agosto, con un mínimo en 117.17. Volvimos a comprar siete contratos en la señal del fractal alto diario del 8 de agosto a 118.34. Nuestro balance de situación era:

Corto dos contratos cerrados con ganancias neta	+ U\$S	1120,00
Corto un contratos a 123.36 (502 x U\$S 10)	+ U\$S	5020.00
Corto cinco contratos a 122.91 (5 x 457 x U\$S 10)	+ U\$S	22850.00
Corto un contrato a 118.94 (60 x U\$S 10)	<u>+ U\$S</u>	<u>600.00</u>
Total de ganancia líquida	U\$S	29590.00

Todavía teníamos tres contratos cortos a 118.94 con un stop en 120.98.

Luego, colocaríamos una orden de venta en un retraimiento del 38 al 50 por ciento de la onda 3. Como la onda 3 fue igual a 1.62 veces la longitud de la onda 1, colocamos nuestras tres órdenes Sell Stop en 119.70, con un stop para éstos en 120.98 (el fondo de la onda 1). Esta orden se activo el día 7 de agosto.

Para acabar esta secuencia de trades, calculamos el fin de la onda 5 (como la onda 3 había sido un 1.62 veces la longitud de la onda 1, la onda 5 generalmente tiene la misma extensión de la onda 1 ) y lo encontramos en 112.97, la salida de todos los cortos. En el balance de situación teníamos una ganancia líquida en esta secuencia de trades de U\$S 29590.00, y:

Corto tres contratos a 118.94 (3 x 597 x U\$S 10)	+ U\$S	17910,00
Corto tres contratos a 119.70 (3 x 673 x U\$S 10)	+ U\$S	20190,00

168

El total de ganancia neta desde el 28 de junio hasta el 17 de agosto fue de U\$S 67690.00 en menos de dos meses. Este programa de trading pudo haber sido hecho con una cuenta de U\$S 10000, sin que nunca se hubiese marginado más del 50 por ciento de la cuenta.



Los dos ejemplos de esta sección deberían darle una idea cabal del poder que tiene dejar al mercado dictar su asignación de inversiones. El factor añadido al seguir el liderazgo del mercado es un trading de bajo stress, al cuál nos dirigimos en los Capítulos 12 y 13.

## RESÚMEN

En este capítulo, hemos examinado el mejor plan de asignación en inversiones que hemos encontrado. Todas las asignaciones se basan en información de mercado en vez de opiniones derivadas. El diseño extrae la máxima cantidad de ganancia con la mínima cantidad de riesgo. Es simple y además, no requiere de un monitoreo continuo si usted hace trading diariamente.

En este Nivel Tres de trading, nuestra meta es maximizar nuestro rendimiento de la inversión con contratos múltiples, a diferencia del Nivel Dos, donde nuestra meta era hacer ganancias consistentes en una base de un contrato. No es inusual para los traders en el Nivel Dos duplicar su retorno *porcentual* en las inversiones variando el volumen de sus trades. Esto permite que permanezcan invertidos al máximo allí donde el riesgo es mínimo e invertir en grado mínimo donde está el máximo riesgo.

## PASANDO REVISTA

1. ¿Cuál es la importancia de utilizar la Técnica del Punto Cero?
2. ¿Cuáles son las ventajas de utilizar la Técnica del Punto Cero en vez de hacer trading con un volumen confortable de contratos usando técnicas de trading de fractales?
3. ¿Qué porcentaje de su capacidad total de contratos debería colocar usted en el primer trading?
4. ¿Dónde pondría el stop y el reverso en el primer trading?
5. ¿Cuáles son los cinco tips?
6. ¿Por qué retira las dos terceras partes de su posición en lo alto de la onda 1?
7. ¿Cuál es el razonamiento que hay detrás de invertir completamente cuando la onda 3 es el equivalente al 110 por ciento de la onda 1?
5. ¿Cómo decide usted con cuántos contratos hacer trade durante la onda 5?

9. ¿Qué hace usted al final de la onda 5?

# 11

## LA GESTIÓN DEL RIESGO

*“Hombre prevenido, vale por dos”.*

*Dicho popular*

**OBJETIVO: COMPRENDER LA IMPORTANCIA DE TENER UNA BUENA GESTIÓN DE SU CAPITAL DE TRADING QUE LE PERMITIRÁ AL TRADER EL ÉXITO EN LA OPERATORIA EN EL LARGO PLAZO**

El objetivo en cualquier campo de actividad profesional debe ser alcanzar la autorrealización personal: llegar a ser el mejor en el campo que se desempeñe. Entonces, el dinero fluye hacia ellos casi sin que se den cuenta. Un profesional auténtico dedica toda su energía a practicar su oficio lo mejor posible, no a contar el dinero. Usted ha de concentrarse en operar bien. Cada transacción ha de manejarse con seriedad y competencia.

El primer objetivo de la gestión del riesgo es asegurar que las probabilidades de supervivencia en los mercados sean máximas y que, por lo tanto, la habilidad del trader o el acierto de su sistema tengan la posibilidad de prevalecer en el largo plazo. El segundo objetivo es obtener una rentabilidad uniforme, y el tercero sacar una alta rentabilidad mayor si es posible, pero la supervivencia es lo primero.

Los mercados experimentan bruscas oscilaciones y, de vez en cuando, sufren repentinos movimientos capaces de impactar en las cuentas de quienes estén posicionados en el lado contrario. Esos impactos pueden ser devastadores si no se han tomado las precauciones necesarias.

Dado que esos movimientos bruscos no son una rareza en los mercados sino que son inherentes a su propia naturaleza, sus consecuencias deben ser atribuidas a la falta de previsión, preparación o precisión en el análisis efectuado.

Justamente, lo que la buena gestión del riesgo persigue es evitar, mediante el seguimiento de unas pocas y sencillas reglas, que un error de juicio o un movimiento adverso particularmente violento del mercado deje al trader fuera de juego.

171

Si el trader tiene un buen sistema que le permita ganar más veces de las que se equivoca, la buena gestión del riesgo le permitirá acumular ganancias de una forma regular y segura, evitando que un movimiento adverso del mercado particularmente violento pueda dejarle fuera de juego.

Si el trader tiene un mal sistema que hace que sus errores sean mucho más frecuentes que sus aciertos, la buena gestión del riesgo le permitirán perder su capital de una forma más lenta...pero acabará perdiendo su capital de todos modos.

Y, si el trader tiene un sistema que le permite ganar aproximadamente en la misma medida que se pierde, la buena gestión del riesgo puede conseguir que la magnitud del beneficio que obtiene sea mayor que lo que pierde cuando se equivoca, de forma que el saldo final sea positivo.

A continuación vamos a ver cuáles son las reglas básicas de la gestión del riesgo que todo trader prudente debería seguir para asegurarse el éxito:

## REGLAS BÁSICAS DE SUPERVIVENCIA

**1. Planificar de antemano las estrategias, especialmente en lo referente a lo que hará en toda circunstancia futura, especialmente si el mercado comienza a moverse desfavorablemente frente a las posiciones abiertas.**

El primer paso que todo trader debe llevar a cabo antes de arriesgar un centavo es decidir en qué momento liquidará su posición si el mercado se mueve de forma desfavorable para él.

En realidad, lo mejor que puede hacer el trader es decidir completamente, y de antemano, qué es lo que va a hacer y por qué, pues sólo así podrá evitar la desconfianza hacia sus propias decisiones y la tentación de cambiar de estrategia a cada minuto. O lo que es peor, mientras la operación está “trabajando”.

Muchos traders calculan de antemano cuánto van a ganar con sus operaciones, e incluso llegan a gastarse, mentalmente o en la realidad, el dinero que piensan que van a ganar. Pero no olvidemos que éste es un negocio de probabilidades. Desde luego que se puede ganar mucho dinero. Pero para ello es necesario no sólo diseñar estrategias que permitan acompañar al movimiento del mercado, sino también a concebir defensas que permitan salir con vida cuando las previsiones resultan equivocadas. Por ello, hace falta pensar de antemano lo que se va a hacer y qué se hará si las cosas salen mal.

## **2. Limitar la especulación al capital máximo que se está dispuesto a perder.**

Ésta es una regla elemental y que no debería precisar mayor explicación, pero, por desgracia, son demasiadas las personas que creen que los mercados son una especie de caja de ahorros a donde pueden recurrir para obtener el dinero que necesitan para hacer frente a alguna contingencia.

Es obvio que estas personas arriesgan un dinero que no pueden permitirse perder, y al final ¡no da resultado!

Por alguna circunstancia del mercado, por esas cosas que tiene la vida, de difícil explicación, los traders raramente ganan si tienen la necesidad/obligación de ganar. Aquellos que inician una operación bajo presión de necesitar desesperadamente ganar, casi siempre pierden. Tal vez sea que en esas circunstancias los traders tienden a apalancar en exceso sus posiciones, resultando por ello demasiados vulnerables al más pequeño movimiento adverso del mercado. Tal vez se deba a que toman sus decisiones de forma improvisada y sin planificación. Puede que las personas en esas circunstancias carezcan de la necesaria claridad de ideas y serenidad de ánimo. Lo cierto es que cuando un trader arriesga un capital que no puede permitirse perder, todas las cualidades emocionales que conducen a un trader al desastre tienden a magnificarse. Y está aquí la mala fama de que a este mercado “nadie” le puede ganar.

Arriesgar, especular, no es malo en sí mismo. Todo gran emprendimiento ha empezado con una especulación. Se trata de medir el grado de especulación para decidir si se toma o no el riesgo.

## **3. Arriesgar el porcentaje máximo del capital disponible en cada operación individual.**

Todo en este negocio conduce a las probabilidades. Y las leyes de la probabilidad dicen que si uno tiene un buen sistema que le permita escoger las estrategias más adecuadas en cada momento y si preserva el riesgo observando las reglas básicas de la gestión del riesgo, acabará acumulando un capital interesante.

Si el mercado fuera un juego, podemos asegurar sin ningún atisbo de dudas que solamente dos cosas pueden pasar una vez que tomemos una posición: que la cotización suba o que la cotización baje.

El trader debe, por lo tanto, determinar que fracción del capital total del que dispone pondrá en riesgo en cada operación. ¿Qué fracción es la correcta?

Tenemos un sistema y debemos adecuar el mismo de acuerdo a nuestra situación particular y perfil de riesgo. Debemos determinar el riesgo máximo que vamos a asumir en cada operación.

En los ejemplos que hemos visto, nuestro máximo riesgo a asumir en la secuencia de la onda de Elliott aplicando la Técnica del Punto Cero era de 10 contratos. El primer trade que asumimos era del 30% de ese total de contratos disponibles, 3 contratos.

Ahora bien, vamos a dar un ejemplo práctico para ver con claridad que es lo que estaba en riesgo en U\$S.

Si vamos a trabajar con el par Euro Dólar (EURUSD), manejándonos con el mismo ejemplo, 10 lotes (en el mercado de divisas se denomina lote y no contrato) estamos hablando de aproximadamente de una ganancia/pérdida de U\$S 100 por cada punto que se moviese el par hacia una u otra dirección. Es decir, un movimiento de 100 puntos nos genera una ganancia o una pérdida de U\$S 10,000. Hasta aquí todo bien, ¿verdad? El tema es, ¿cuánto dinero tenemos en nuestra cuenta y cuanto es el total de pérdidas que estamos dispuestos a asumir en este trade en particular?

Vamos a suponer que nuestra cuenta esta fondeada con U\$S 100,000, ¿cuál es el porcentaje de este dinero que vamos a poner en juego? Un riesgo lógico a asumir sería tomar entre un 1% y un 2%. De esta forma se podría realizar de 50 a 99 operaciones malas consecutivas y en la 100 quedaríamos fuera (igualmente no existe sistema tan malo), pero para el que no tiene un sistema, es una regla lógica. Particularmente sin un sistema, no arriesgaría nada, pero al que le guste jugar puede arriesgar un 1% del total de su cuenta en cada operación. Estos números serían para alguien que no tiene ningún sistema y está jugando al azar.

Nosotros contamos con un sistema, en el cual entramos a una posición con bastante certeza de la dirección que va a tomar la operación y en caso que nos equivoquemos, también tenemos otra estrategia que cubre dicha situación. Eso no es problema.

En nuestro caso, aplicando la Técnica del Punto Cero para una secuencia completa de la onda de Elliott, vamos a tomar un 10% del total de la cuenta. De ese 10% colocaremos un 30% en el primer trade.

Si tenemos U\$S 100,000 en nuestra cuenta, nuestro capital de riesgo serían U\$S 10,000 y en nuestro primer trade colocamos a riesgo U\$S 3,000, que será nuestro stop. Es decir, la distancia en puntos que hay desde el precio en el que colocamos nuestra primera orden hasta nuestro Punto Cero.

Con este dinero podríamos soportar un revés de hasta 100 puntos (estamos hablando de colocar 3 lotes en el primer trade). Manejándonos con gráfico diario (el marco de tiempo más elevado), para hallar el Punto Cero, 100 puntos es el promedio real en el que se mueve diariamente este par. Esto significa que el

trading lo estamos realizando sobre un gráfico de 1 hora (el tiempo actual de trading) (ver Capítulo 7).

Si nos manejamos con gráfico horario para hallar el Punto Cero, la distancia hasta el stop será menor, por ende, el riesgo también. Es muy poco probable que el par se mueva esa cantidad de puntos en contra si hicimos las verificaciones correspondientes antes de tomar la posición. En este caso, el gráfico actual de trading será el de 5 minutos.

Por eso es importante tener en cuenta de que manera nos vamos a manejar y el horizonte de trade en el cual nos sintamos cómodos para operar. Si operamos con un gráfico horario, los stops no van a estar demasiado alejados, si nos manejamos con un gráfico semanal, si. Por lo tanto, con el ejemplo dado ustedes van a poder calcular cuál es el riesgo máximo que pueden asumir y de acuerdo a eso, diagramar su estrategia de acuerdo a la secuencia de la Onda de Elliott.

De esta forma no se encontrará con sobresaltos, ya que el plan lo armó usted mismo, de acuerdo a su perfil de riesgo y conociendo los motivos por el cual preparó su estrategia de esa manera.

#### **4. Hacer una transacción únicamente cuando el potencial de beneficio sea grande y el riesgo pequeño.**

Aplicando las técnicas aprendidas, verificando los cinco tips que hemos visto, utilizando la hoja del Plan Comercial y las Anotaciones de Trades, estamos tomando una posición donde el riesgo es mínimo y donde hay un máximo potencial de ganancias. También tenemos colocados las reversiones y los stops. Por lo que si la operación va en contra de lo planificado, ya hemos aprendido la manera en la que debemos operar.

#### **5. Graduar el tamaño de las operaciones en función de las probabilidades de éxito percibidas, asegurando que el beneficio medio sea grande y la pérdida media, pequeña.**

Un ejemplo de esto es cuando dejamos al mercado hacer la asignación de nuestra posición. Recordemos que para una onda 5, por ejemplo, la asignación de contratos la va a definir la extensión de la onda 3 comparada con la onda 1. Si la onda 3 tiene una extensión igual o mayor a 1.62 veces la onda 1, le asignaremos 3 contratos. Si es menor a 1.62 le vamos a asignar 5 contratos, ya que es muy probable que la onda 5 sea la extendida y nos va a proporcionar la mayor cantidad de ganancias.

#### **6. Mantener una posición cuando el mercado se mueve a su favor, y liquidar pronto una posición cuando la evolución desfavorable del mercado la hace incurrir en pérdidas.**

Con todo lo que hemos aprendido hasta aquí sabemos hasta que punto debemos mantener abiertas las operaciones y cuando cerrarlas. Aplicando las retracciones y extensiones de Fibonacci calcularemos los posibles giros del mercado para un cambio de tendencia o las posibles extensiones, confirmando la continuación de la misma.

***- Aumentando el tamaño de la operación cuando se perciba que las probabilidades son muy favorables y manteniendo dicha posición el tiempo suficiente para aprovechar todo su potencial.***

Cuando sabemos con exactitud en la onda en la cual estamos trabajando, y habiendo aplicado las metodologías aprendidas, podemos calcular con bastante precisión los probables objetivos de cada onda.

## **7. No tomar una posición si no es capaz de fijar de antemano un límite de pérdidas "lógico"**

Recordemos la ubicación en dónde debemos colocar los stops y las reversiones. **Nunca deberá iniciar ninguna operación sin colocar su stop de protección.** Esto muchas veces va a salvar la vida de su cuenta, literalmente.

## **8. Graduar progresivamente el número de contratos que toman o se liquidan en cada fase del mercado.**

Esto también está previsto aplicando la Técnica del Punto Cero.

***- Situar un stop que implicase liquidar toda su posición en cuanto el mercado subiese más de un determinado porcentaje que él fije.***

Si ese stop está demasiado cercano, podría suceder que su posición fuese liquidada como consecuencia de un movimiento bajista poco significativo y que no implique el fin de la tendencia bajista. Siempre los stop los colocaremos dos fractales hacia atrás, de acuerdo a la técnica descrita en el capítulo 9.

***- Liquidar sólo una parte de la posición abierta.***

176

De este modo, se asegura al menos una parte de los beneficios acumulados y se mantiene la posibilidad de aumentarlos si la tendencia continúa su marcha ascendente.

Cuando el precio se está acercando a nuestra zona objetivo (verificamos con los cinco tips en un marco de tiempo sensiblemente menor al marco de tiempo actual en el que estamos operando), liquidamos una parte de nuestra posición abierta y dejamos otra en caso de que el objetivo sea equivocado y el mercado



continúe su rally. De esta forma tendremos una parte de las ganancias en el banco y por otro lado, en caso de que el mercado continúe en tendencia, nos seguirá dando ganancias.

### **9. Reducir el tamaño de las operaciones después de una gran pérdida o después de una gran ganancia.**

Después de cerrar una posición con pérdidas, un trader puede tomar dos actitudes posibles: puede reducir al mínimo el tamaño de su posición en el mercado o puede, por el contrario, intentar resarcirse de forma inmediata tomando, por ejemplo, posiciones de signo contrario a aquellas que le produjeron la pérdida.

No es aconsejable intentar resarcirse de forma inmediata y sin un análisis detenido de la situación. Sólo si la decisión de cambiar una posición compradora por una vendedora, o al contrario, nace de un análisis objetivo que hace comprender al trader que su posición anterior estaba equivocada y que lo que creía que era un mercado alcista es, en realidad, un mercado bajista, o al revés, puede ser recomendable la toma inmediata de posiciones en el mercado.

La segunda parte de la recomendación contenida en esta regla de la gestión del dinero puede parecer más sorprendente. Sin embargo, reducir el nivel de las transacciones después de haber obtenido un gran beneficio puede resultar más crucial para el trader. Por alguna razón, la mayor parte de los traders suelen experimentar sus mayores pérdidas inmediatamente después de haber obtenido sus mayores beneficios. Tal vez sea que, a menudo, a los traders les resulta difícil ver como dinero real, las ganancias que acaban de obtener o las ganancias de las posiciones todavía no cerradas.

## **RESÚMEN**

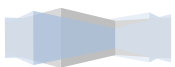
Con una gestión de riesgo adecuada controlamos el tamaño de las operaciones de forma tal que no nos quedemos sin liquidez cuando lleguen las verdaderas operaciones rentables.

Tener un sistema de trading que funciona y no contar con una buena gestión del riesgo, es abrir una grave herida a la cuenta, y en el momento menos oportuno ser desplumado por el mercado y continuar viendo el “partido” por televisión.

Deben extremarse las precauciones después de un gran beneficio, e incluso puede ser aconsejable reducir el tamaño de la posición en el mercado. El exceso de confianza muchas veces puede iniciar el camino de la devolución de ganancias.

## PASANDO REVISTA

1. ¿Cuál es la importancia de tener una buena gestión de riesgo?
2. ¿Cuál debe ser el primer objetivo de una buena gestión de riesgo?
3. Describa el segundo objetivo y tercer objetivo de una buena gestión de riesgo.
4. ¿De qué manera liquidaría su posición si el mercado se mueve en forma desfavorable a su posición?
5. ¿De qué manera determina su máximo riesgo de exposición en el mercado?
6. ¿Qué porcentaje máximo del capital de su cuenta se aconseja poner en riesgo en una operación individual?
7. Describa la gestión de riesgo aplicando una secuencia completa de la onda de Elliott aplicando la Técnica del Punto Cero.
8. ¿De qué manera determina el número de contratos/lotes que debe abrir en una onda 5?



# 12

## EL PLAN COMERCIAL

*“Eres el imán más poderoso del Universo. Tienes un poder magnético en tu interior que es más fuerte que ninguna otra cosa de este mundo y este poder magnético insondable se emite a través de un pensamiento ordenado”.*

*John Assarof*

### OBJETIVOS:

- 1. INCORPORAR LAS HABILIDADES APRENDIDAS EN LOS NIVELES UNO, DOS Y TRES EN UNA LISTA DE COMPROBACIÓN FÁCIL DE USAR QUE MEJORARÁ LA EFICACIA SU TRADING.**
- 2. SER CAPACES DE ANALIZAR COMPLETAMENTE UN MERCADO EN 30 SEGUNDOS O MENOS.**

Uno de los problemas perennes que todos los traders afrontamos es cómo condensar la enorme cantidad de material que el mercado facilita minuto a minuto, en un formato para la toma de decisiones fácil de entender. Un problema concurrente es cómo colocar este material en una forma que automáticamente priorice la información a fin de que las decisiones de trading sean hechas en una responsable secuencia lucrativa.

La Figura 12-1 es un ejemplo de una hoja de trabajo de nuestro Plan Comercial. Este es uno de los métodos más simples, fácil de usar, produce la mayoría de las ganancias y ahorra tiempo en el análisis del mercado. Los números rodeados en las diversas columnas en la Figura 12-1 indican el orden en la cual la hoja de trabajo debe ser completada. Supongo que usted cumple con su análisis de mercado después de unas vacaciones y entra absolutamente “limpio” de cualquier información previa.

La primera columna contiene el número de análisis que realizamos y ya viene tabulado (luego lo combinaremos con la planilla de “Anotaciones Trades”). Luego está la fecha donde anotará el día en que realiza el análisis. La tercera columna contiene las abreviaturas del mercado que esté a punto de analizar. En cada fila, a la derecha del listado del mercado, hay dos filas marcadas: “Buy” y “Sell” (Compra y venta).



# PLAN COMERCIAL

Día

/

/

②

④

③

①

Nro	Fecha	Análisis mercado	R2B	SF	SML	Ritmo			Propuestas Trades
						TF	TWR	OEM	
1						Sup			
						Actual			
2						Sup			
						Actual			
3						Sup			
						Actual			
4						Sup			
						Actual			
5						Sup			
						Actual			
6						Sup			
						Actual			
7						Sup			
						Actual			
8						Sup			
						Actual			
9						Sup			
						Actual			
10						Sup			
						Actual			
11						Sup			
						Actual			
12						Sup			
						Actual			
13						Sup			
						Actual			
14						Sup			
						Actual			
15						Sup			
						Actual			

Figura 12-1 Hoja de trabajo. Plan Comercial

## EL REVERSO DE DOS BARRAS

Comencemos con la columna numerada con el ①. Esta columna está etiquetada arriba "R2B" (reverso de 2 barras). Es importante completar esta primera parte.

Como mencionamos en el Capítulo 7, la mayoría de los traders que han dejado de hacer trading ha sido porque perdieron dinero debido a uno o unos pocos grandes errores (pérdidas) en vez de porque fueron comidos por completo por pequeñas pérdidas. El primer y más importante trabajo de un trader es proteger el capital de trading.

Algunas veces el mercado nos consiente demasiado y se embriaga. La embriaguez es usualmente causada por el mercado al ingerir demasiada información sorprendente (que intoxica). Por consiguiente, nunca compraré o venderé una nueva posición sin asegurarme que este vehículo de potencial ganancia tiene un buen stop. En el trading, el stop es un cambio de sentido de dos barras, pero no cualquier reversión de dos barras. Debe ser un cambio de sentido de dos barras en un *límite de tiempo superior*.

El mercado puede estar convenientemente dividido en espacios de tiempo iguales. La gráfica más grande que la mayoría de los traders miran es la gráfica mensual. Con un promedio de 4.3 semanas en un mes, podemos decir que la gráfica mensual es un límite de tiempo significativamente superior que la gráfica semanal, lo cual contiene sólo los cinco días de transacciones. La gráfica diaria usualmente tiene de 6 barras de 4 horas de trading, y la gráfica de cada hora puede estar dividida en cuatro barras de 15 minutos. De este modo, el mercado nos da al menos cinco capas de tiempo diferentes donde los lapsos de tiempo por encima y por debajo son factores aproximados de 5. Un *límite de tiempo superior* se refiere a un límite de tiempo que contiene aproximadamente cinco veces el intervalo del límite de tiempo actual de trading. Por ejemplo:

Las gráficas mensuales contienen gráficas de 4.3 semanas

La gráfica Semanal contiene 5 días

Las gráficas diarias contienen 6 barras de 4 horas de trading. Las gráficas de cada hora contienen 4 períodos de 15 minutos.

El cambio de sentido de dos barras está en un significativo marco de tiempo más alto que cualquier período de tiempo en el que usted comercia (Figura 12-2). Para una explicación más completa de cómo determinar en donde tendría que ser colocado el stop, deberíamos regresar al Nivel 1 (Capítulo 7). Si su límite de tiempo de trading es la gráfica diaria, su cambio de sentido de dos barras estará en la gráfica semanal. Si usted comercia dentro de la gráfica del mismo día de 15 minutos, su límite de tiempo superior será la gráfica horaria.

Si usted está en una posición alcista en la gráfica diaria, su cambio de sentido de dos barras estará en la gráfica semanal. Localice este punto leyendo la gráfica semanal de derecha a izquierda, comenzando con la barra semanal actual. Continúe a la izquierda hasta que usted encuentre la primera barra semanal que tenga tanto un máximo inferior y un mínimo más bajo que la barra actual. *Las barras internas no cuentan. Éstos no tienen mínimos inferiores o máximos inferiores.* Una vez que este punto está establecido (el fondo menos un punto o el techo más un punto sobre la barra de reversión de dos barras), inmediatamente colocamos un stop. Éste no es necesariamente un lugar para



**CORTO**- La Segunda Barra a la izquierda debe tener un Alto más alto y el punto bajo superior debe ser más alto que la primera barra.

**LARGO** – La Segunda Barra a la izquierda debe tener un mínimo más bajo y un alto inferior más bajo que la primera barra.

*Válido cuando tomamos la acción  
Del precio en un marco de tiempo  
Significativamente mayor que el  
Marco de tiempo actual de trading*

**Figura 12-2** Cambios de sentido de Dos Barras

colocar una reversión (aunque podría serlo). El propósito de esta columna en el Plan Comercial es asegurarse de que usted no está en largo si el precio va por debajo del punto mínimo de las dos barras de reversión, o en corto si el precio va por encima del alto del reverso de dos barras. El stop lo protege de resultar asesinado por un mercado muy volátil. Aquel punto es la primera información ingresada en el Plan Comercial y es colocada en la fila apropiada de compra o de venta, delante de la fila de compra si estuviera encima de las dos barras, y delante de la fila de venta si estuviese debajo de las dos barras.

## EL RITMO

La siguiente columna con la que trabaja el Plan Comercial es la columna designada "Ritmo". Usamos esta columna para asegurarnos de que nuestra pulsación o ritmo está en sincronización con el mercado. Ya sabemos que la mejor forma para ganar dinero es hacer trading con el mercado en vez de

intentar tomar posición en “contra” de él. Esta columna nos da una figura precisa de los diversos ritmos del mercado con el que hagamos trading. Nos asegura de que nuestro trading no baila al son de un tango mientras el mercado baila un rock.

La ciencia del caos nos ha dado pruebas abrumadoras que los mercados son un proceso de nota natural y no sigue las leyes tradicionales del mundo Euclidiano/Newtoniano. Un ritmo natural que casi todo el mundo ha presenciado son las mareas en una zona costera. Si usted está en una playa y quiere saber en que dirección se mueve la marea, simplemente puede colocar un pedazo de madera dentro de la arena en el borde del agua. Al cabo de un rato, el agua estará por encima del jalón (marea alta) o más allá del marcador (marea baja).

Si usted observa el movimiento de la marea, verá que algunas olas entran con la marea y otras salen fuera en contra de ella. Si se acerca mas a las olas verá cómo se acercan, algunas olas encima de otras van montadas sobre una ola entrante y algunas salen fuera en contra de la siguiente ola entrante.

Esto sería exactamente cómo los ritmos de largo plazo, término medio, y términos a corto plazo de los mercados se relacionan. Llamamos a esto marea/onda/ola o ritmo TWR (por sus siglas en inglés). *La mejor forma para monitorear este ritmo de mercado es usando un filtro con una media móvil 5/8/13 (Figura 12-3).*

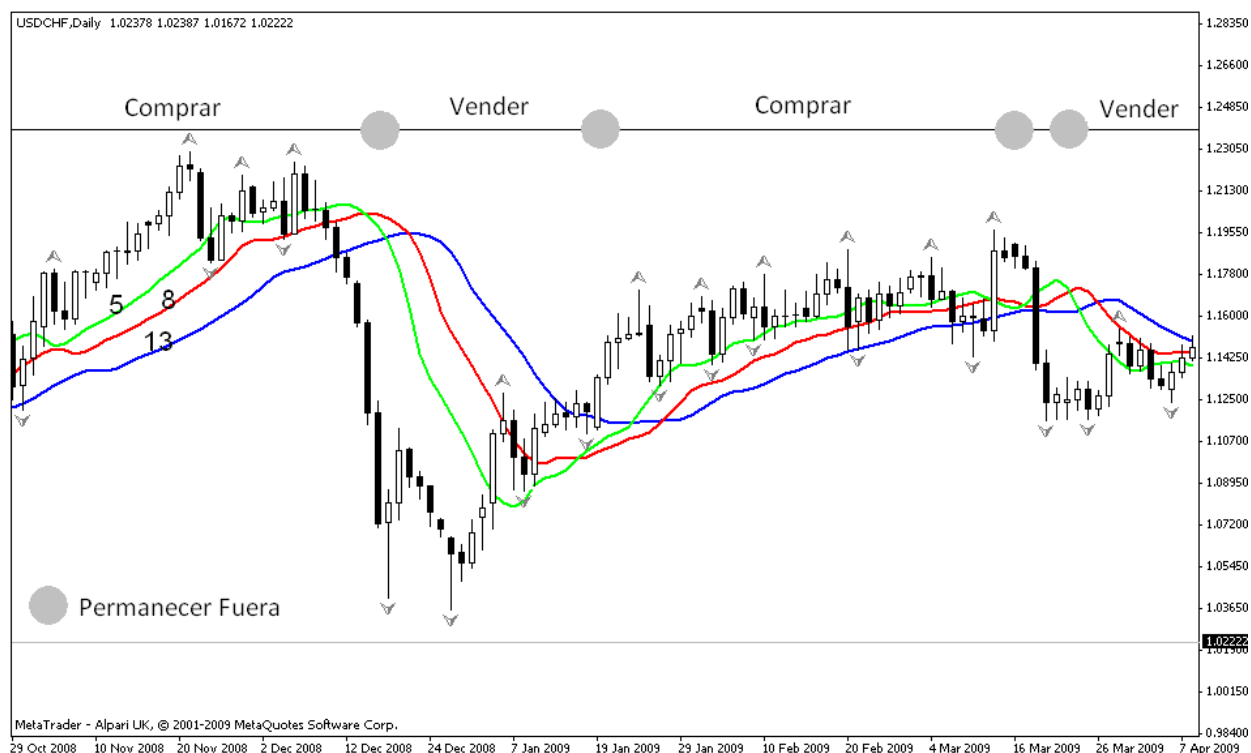
La información TWR le deja saber que está en sintonía con los ritmos del mercado. Una fórmula simple es:

*Esté en largo siempre que el promedio de 5 barras sea más alto que los otros promedios de 8 y 13 barras.*

Una forma simple para señalar esto en la sección de Ritmo es colocar una flecha arriba (^) si el promedio de 5 barras está por encima de los promedios de 8 y 13 barras. Coloque una flecha abajo (v) si el promedio de 5 barras está debajo de los promedios de 8 y 13 barras. Introduzca un cero en el ritmo si el promedio de 5 barras está entre los promedios 8 y 13 barras.

Podemos monitorear el ritmo inmediato del mercado aun más estrechamente usando el Oscilador OEM, discutidos en el Capítulo 8. Para mostrar este oscilador, se usa una MACD para que simplemente sustraiga una media móvil de 34 barras de una media móvil de 5 barras y una línea signal con una media móvil de 5 barras. (Figura 12-4). Esto nos da un *indicador de impulso inmediato* muy bueno. Cada vez que el histograma esté más alto (+ 2 es más alto que - 2, y - 2 es más alto que - 3), el momento inmediato aumenta: cada vez que el histograma

esté más bajo, el momento inmediato disminuye. Su trading (largo/corto) debería estar en el lado del histograma de la línea señal.



**Figura 12-3** El TWR con un media móvil como filtro (5/8/13)



**Figura 12-4** Oscilador OEM

Ahora registremos nuestras observaciones en la hoja de trabajo del Plan Comercial (Figura 12-1). Debemos registrar tanto el TWR como el momento del Oscilador OEM en nuestro límite de tiempo real de trading y en un límite de



tiempo superior. En la columna TF (Time Frame), usaremos la fila superior (etiquetada "Sup") para registrar las lecturas del marco de tiempo superior y la fila debajo ("Actual") para registrar las lecturas actuales del límite de tiempo de trading.

Introduzca tanto las lecturas del TWR como las del Oscilador OEM. Esto crea una caja de Ritmo que tiene cuatro partes de la información del momento. La columna TWR tendrá flechas arriba, flechas abajo o ceros, y la columna OEM sólo tendrá flechas arriba o flechas abajo.

La columna de Ritmo le dará horas de diversión provechosa examinando las diferentes combinaciones de las flechas y los ceros. Recuerde que esta es una profesión de especulación y como buenos y bien pagos especuladores, debemos ver el cambio de paradigma antes de que las masas lo hagan. Cuando un movimiento se hace evidente para todo el mundo, tendrá todas las flechas en la misma dirección. Para entonces, probablemente, será muy tarde para subir a bordo. Definitivamente será muy tarde para obtener la máxima cantidad de ganancia disponible del movimiento.

Yo querría una razón primordial antes de que colocase una nueva orden que no estuviese en ritmo con la flecha del momento del Oscilador OEM en el límite de tiempo actual de trading.

Revisemos la información que hemos reunido hasta ahora en el Plan Comercial. Tenemos la protección (stop) en la forma del cambio de sentido de dos barras en un límite de tiempo considerablemente más alto. También sabemos más que el 95 por ciento de lo que hacen todos los traders, simplemente mirando la columna de Ritmo. Sabemos exactamente en que dirección se está moviendo actualmente el mercado, hacia arriba o hacia abajo.

## **SEÑALES DEL FRACTAL (SF)**

Las dos columnas intermedias de la hoja de trabajo (Figura 12-1) proveen los límites dentro de los cuales haremos trading, y nuestras herramientas de trading están contenidas en las columnas Señales del fractal "(SF)" y Señales para un mercado lateral "(SML)".

Nuestro trabajo aquí es simple; ahora estamos trabajando solamente con el límite de tiempo real de trading. Otra vez leemos de derecha a izquierda (barras actuales a barras pasadas), y nos fijamos que la última señal de compra y venta del fractal todavía contenga un apalancamiento apropiado. Vea el Capítulo 9 para una descripción completa de fractales y apalancamiento.

## **SEÑALES PARA UN MERCADO LATERAL (SML)**

El siguiente paso es notar cualquier señal en un mercado lateral (Capítulo 9) e incluirlas apropiadamente en la línea de compra o de venta.

En este punto, hemos condensado toda la información directa necesaria del mercado y la hemos convertido en una lectura fácil de entender intercambiando señales.

Cuando toda esta información está a mano, es hora de tomar una decisión para actuar. Consideramos nuestro balance actual y el número de posiciones que ya tenemos en el mercado. ¿Estamos en una secuencia de la Técnica del Punto Cero? ¿Dónde nos encontramos y cuáles son los movimientos potenciales de la onda de Elliott, tanto en el límite de tiempo actual como en el límite de tiempo superior?

Listamos nuestros tradings propuestos en la columna "Propuestas Trades". Para continuar comerciando, necesitamos solamente actualizar esta hoja de trabajo (Figura 12-1).

Podemos realizar todos los ingresos de información en lápiz o en una planilla Excel. Esto queda librado al criterio de cada uno. Como el mercado progresa a través del límite de tiempo actual con el cual nos manejamos, borramos el espacio e ingresamos los cambios de información. Particularmente he encontrado que esta intervención táctil me da un muy buen recurso para ver la personalidad inmediata del mercado.

## ANOTACIONES TRADES

Una vez que hemos completado nuestro Plan Comercial, deberemos anotar nuestra labor en esta planilla (Fig. 12.5). Es muy sencillo para completar, y lo haremos con el marco de tiempo con el cual estemos trabajando. Ejemplo. Si el punto cero lo obtuvimos en un gráfico diario y por ende estamos haciendo trading en un gráfico de 4 horas o 1 hora, los valores de este último marco de tiempo son los que deberemos especificar en la planilla.

Hemos comentado al principio de este capítulo que íbamos a combinar la información volcada en el Plan Comercial con la de Anotaciones de Trades.

Veamos como se completa.

- En la columna "Nro" volcamos el número que corresponda a la fila "Propuestas Trades" del Plan comercial.
- En "Propuestas Trades" copiaremos los valores propuestos en el Plan Comercial y los cuales resultaron del análisis realizado (por ejemplo EURUSD, USDJPY, MSFT, YHOO etc).
- En "Fecha Activación": el día en que se activa la orden.
- En "Buy/Sell": si compramos o vendemos.



- En “Time Frame Utilizado”: la periodicidad que estamos utilizando actualmente para trabajar (gráfico horario, 4 horas, diario, etc.).
- En “Indicadores”: el que estemos usando en ese momento (Oscilador OEM, MFI, Volumen, etc)
- En “Especificaciones del Indicador”: aquí comentamos lo que mostraba el “Indicador” cuando decidimos colocar la operación (por ejemplo: el histograma se encontraba por encima de la línea signal, por lo tanto COMPRO).
- En “Ganancia”: de acuerdo a los cálculos que hemos realizado con las expansiones o retracciones de Fibonacci, colocaremos dicho valor en esta grilla.
- En “Riesgo”: es el valor en dónde está nuestro Stop, o el punto cero. Por ende, es la máxima pérdida que tendremos en dicha operación.
- En “Duración Operación”: colocamos el tiempo que duró la misma (1 hora, 15 minutos, 3 días) y
- En “¿Fue exitosa?”: no hace falta explicarlo.

Si bien parece mucho papelerío, es importante anotar lo que estamos haciendo. De esta manera podremos ver en dónde nos equivocamos y en dónde tuvimos éxito y por qué. Analizando lo que hemos realizado, podremos duplicar los resultados exitosos y no volver a cometer los mismos errores. Hay que tener presente que cuando operamos nos volvemos demasiado emocionales (¿o me pasa sólo a mí?). Por tal motivo es mejor armar un plan de trading en “frío”, anotarlo y cumplirlo a rajatabla. De esta forma les puedo asegurar que tendrán éxito en su labor, aplicando correctamente las técnicas descritas.

Las planillas que se encuentran en el libro, la pueden descargar en formato Excel de: [www.mercadonolineal/planillas](http://www.mercadonolineal/planillas). La contraseña es: mnltrader

## VISUALIZACIÓN

Déjeme compartir con usted alguna investigación vital que ha afectado a los equipos olímpicos del mundo desde 1972 e influenciará a su trading y a su vida.

188

El Doctor Denis Waitley es uno de los escritores, oradores y asesores sobre el alto rendimiento humano más respetado de todo Estados Unidos. Fue contratado para entrenar a los astronautas de la NASA y posteriormente puso en práctica el mismo programa con los atletas olímpicos. El cuenta:

“Tomé el proceso de visualización del programa Apolo y lo instauré durante las décadas de 1980 y 1990 en el programa olímpico. Lo denominamos Ensayo Motor Visual.

Cuando visualizas, materializas. Éste es un dato curioso sobre la mente: entrenábamos a los atletas olímpicos para que realizaran su actuación sólo mentalmente y luego les conectábamos a un sofisticado equipo de biofeedback. Era extraordinario porque se activaban los mismos músculos y en la misma secuencia cuando realizaban la carrera mentalmente y cuando lo hacían en la pista. ¿Cómo es posible? Porque la mente no puede distinguir si lo estás haciendo realmente o si es sólo una práctica. Si has estado ahí mentalmente, estarás allí con tu cuerpo”.

Todos estos atletas disfrutaban de este “atípico” entrenamiento. Porque les gustaba lo que hacían y se enfocaban en el resultado final que buscaban. Por ende, les ha ido muy bien en las olimpiadas que han participado. El “secreto” fue que sus recompensas y retribuciones fueron inherentes a la actividad misma, en vez de posponerse hasta el día en cuando podrían ganarse una medalla olímpica.

La lección aquí es: ¿Realmente disfruta del trading?  
¿O sufre de miedo y avaricia cada minuto que está en el mercado? Si sufre, es porque usted no entiende el mercado y/o tampoco a usted mismo. La mayoría de los traders ganan o pierden en el mismo grado que se comprenden a ellos mismos. Encontrando como individuo *su propia estructura subyacente*, es la dirección en la que van el Nivel Cuatro y el Nivel Cinco.

Los traders de clase mundial ven el mercado mismo como un mecanismo de soporte. Los amateurs y/o los traders menos exitosos ven el mercado como amenazas. Esa diferencia es crítica para lograr los últimos dos niveles y convertirse en un Trader experto.

En el Nivel Cuatro, investigaremos el lado psicológico del trading. Miraremos nuestra propio hardware personal único, las interconexiones y el cableado neural en nuestro cerebro, y nuestra elección personal de que programas de software queremos poner a funcionar allí.

## RESÚMEN

Cuando opere en el Nivel Tres, usted estará en el top del 3 por ciento de todos los traders en el mundo. Debería estar sacando dinero del mercado de forma regular y maximizando su rendimiento de la inversión por su habilidad en ubicar activos y variar el volumen de contratos que usted intercambia. Utilizando la Técnica del Punto Cero le permite invertir en menor grado cuando el riesgo es máximo y al máximo cuando el riesgo es mínimo. Si puede hacer ganancias sacando ventaja de una base de un contrato, debería poder duplicar su porcentaje de rendimiento de la inversión variando el volumen de contratos.

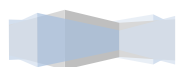
Usted solo necesita que una hoja de papel o una planilla Excel registre toda su información de trading. Ha descubierto la estructura subyacente del mercado y debería hacerla trabajar para usted. Sin embargo hay mucho más en juego que hacer sólo ganancias en los mercados. El máximo salto en los cinco niveles es el

siguiente paso, de competente (Nivel Tres) a muy competente (Nivel Cuatro). Usted descubrirá su estructura subyacente y comenzará a alinearla con la estructura subyacente mayor del mercado.

Ahora puede poner en práctica lo que ha aprendido acerca de:

- Cómo leer la barra individual;
- La dirección actual de la tendencia;
- Los primeros indicadores de un cambio en el momento;
- Cómo saber quien controla la acción;
- El significado del incremento y la disminución en el volumen;
- Cómo medir el efecto del volumen entrante;
- Cómo intercambiar con las ventanas de la oportunidad;
- Cómo hallar el mercado actual en una onda de Elliott;
- Cómo construir el Oscilador de Elliott Mejorado;
- Cómo identificar y hacer trading con un fractal que inicia;
- Cómo identificar e intercambiar un fractal receptivo (trading en un mercado lateral);
- Cómo y cuando para colocar stops contra stops y reversiones;
- Cómo utilizar el Plan Comercial para simplificar su análisis;
- Cómo tener siempre en su lugar un stop y donde colocarlos;
- Cómo determinar e identificar el ritmo de mercado con el filtro promedio móvil 5/8/13;
- Cómo usar y monitorear el oscilador OEM como el primer cambio en el momento;
- Cómo hacer trading a través de una secuencia de cinco ondas con la Técnica del Punto Cero;

Ser un "gran" trader no solamente requiere recompensas monetarias, sino también que disfrute de la vida del trading. Si es muy adicto a la pantalla o gasta 16 horas al día comerciando, usted no es exitoso, no importa cuanto dinero este tomando del mercado. El todavía eslabón perdido es encontrado en los siguientes dos pasos, el Nivel Cuatro y el Nivel Cinco.



## PASANDO REVISTA

1. ¿Cuál es la importancia de monitorear y utilizar siempre la Técnica del Punto Cero?
2. ¿Cuáles son las ventajas de utilizar técnicas de trading entre la Técnica del

Punto Cero con un volumen confortable de contratos y usar técnicas de trading fractal?

3. ¿Cuáles son las ventajas de utilizar la hoja de trabajo del Plan Comercial?
4. ¿Cuál es la primera columna que debe completar en la hoja de trabajo y por qué es importante completarlo primero?
5. ¿Cuál es la segunda columna que debe rellenar y por qué debería estar en segundo lugar?
6. ¿Por qué necesita ocuparse de dos límites de tiempo diferentes (el actual más un límite de tiempo considerablemente mayor) al hacer trading?
7. ¿Cuáles son las dos o tres señales primarias en el trading?
8. ¿Por qué no debería tomar sólo estas señales automáticamente y crear un sistema mecánico para intercambiar en el mercado?
9. ¿Qué factores están involucrados para tomar una decisión ejecutiva acerca del trading?
10. ¿Por qué es importante visualizar y disfrutar del trading?







# 13

## NIVEL CUATRO: EL TRADER EFICIENTE

*Cuando sabes lo que quieres y lo conviertes en tu principal pensamiento lo atraerás a tu vida.*

*Bob Proctor*

**OBJETIVO: INDAGAR LOS ENLACES ENTRE LAS CARACTERISTICAS DE LOS TRADERS EXITOSOS Y LAS CARACTERISTICAS DEL MERCADO ENTRE EL CONOCIMIENTO DE SI MISMO Y DEL TRADING PROVECHOSO.**

En este capítulo, hacemos una partida radical de los Niveles Uno a Tres. Ahora comenzaremos a trabajar con nuestra estructura subyacente. Si podemos alinear nuestra estructura subyacente con la del mercado, *ganar se convierte en el camino de resistencia mínima*.

Usando nuestra anterior analogía, identificamos a los pianistas que alcanzan este nivel como: aquellos que comienzan a poner una parte de ellos mismos en la música. Un acorde está sostenido ligeramente más largo; un crescendo es más gradual y controlado; un ritmo es más animado. Como oyentes, decimos que estos pianistas revisten su *sentir*. Anteriormente notamos cómo el público perdonaba a Frank Sinatra todas sus inexactitudes vocales y compraban sus discos porque él se comunicaba sintiendo. La introducción del sentir es una de las diferencias más importantes entre el Nivel Tres y el Nivel Cuatro. El sentimiento es algo que no se coloca en el nivel competente dentro del trading. Los traders diestros "sienten" una conexión entre ellos mismos y el mercado; ya no sienten que están "fuera" del mercado. Han pasado a formar parte de un mayor organismo que llamamos mercado. Su información, conocimiento, y sus ideas parecen originarse de la nada. Su trading combina un esfuerzo sin ningún esfuerzo con "saber sin saber cómo saben".

En este capítulo, examinaremos:

- Cómo su estructura corporal afecta su estilo de trading;
- Cómo su cerebro está conectado y trabaja mientras usted comercia;
- Quiénes son realmente los tres diferentes traders que viven en usted;

- Cómo usted y el mercado se parecen.

Nuestro estudio del caos a partir de las perspectivas económicas, sociológicas, personales y psicológicas verifican nuestra suposición que el mercado es realmente movido por millones de traders que son justamente como usted y yo tomando afuera decisiones riesgosas. El mercado puede ser considerado como una mezcla gigante de estos traders. Una analogía podría ser el "arte del estadio" creado exitosamente en acontecimientos como los Mundiales de Fútbol y los Juegos Olímpicos, en dónde cada simpatizante encuentra un panel de color en su silla y, a la señal, lo levantan como una contribución a una imagen multicolor masiva. Si nos podemos comprender a nosotros mismos, luego podremos comprender la mezcla formada por el mercado. Como veremos más tarde en este capítulo, el mercado es realmente un juego de fantasía: la fantasía sociológica en el nivel de mercado y la fantasía psicológica en el nivel individual.

Una función primaria del mercado hace pública la comunicación, en una base de tiempo real, lo que está ocurriendo en los pisos. El mercado emite los deseos de los traders alrededor del mundo anunciando los precios de compra/venta y los tiempos de esos precios. Como traders individuales, nos comunicamos (o reflexionamos) dentro de nosotros mismos al hacer nuestras elecciones de trading y luego le comunicamos nuestras decisiones al agente y finalmente al piso.

## LOS PRINCIPIOS DE LA COMUNICACIÓN HUMANA

Cuando visualizamos el mercado como una mezcla de todos los traders comerciando, admitimos la importante función de la comunicación del mercado. Existen tres principios en la comunicación humana que son ciertos en el individuo y es también encontrado en el mercado.

### ***Principio 1: El Noventa Por Ciento de Todo Lo Que Oímos Son Mentiras***

Si mal no recuerdo, ésta es una de las máximas del Dr. House: "Todo el mundo miente". Lo que está ocurriendo en el cerebro de las personas no es lo que sale en su discurso. Los pensamientos y los sentimientos son modificados por los deseos, miedos, y presentimientos. Suponga que soy su empleador y le pregunto si le gusta trabajar para mi consultora. La verdad odia tanto a mi consultora como a mí, pero necesita el ingreso y no tiene ni idea en donde podría encontrar otro trabajo. En esta situación, usted no dice, "Jefe, yo en realidad odio este trabajo". Modifica su expresión en una respuesta que piensa que será aceptable para mí.

Disfrizamos la mayor parte de nuestra comunicación, según las circunstancias presentes. Podríamos considerar alguien del sexo opuesto y podríamos decir, "cuando miro directamente a tus ojos, el tiempo se detiene". Parafraseado, el mismo mensaje podría ser, "tienes una cara que detendría el reloj". La reacción para esta declaración sería realmente diferente a la reacción a la primera. Constantemente modificamos nuestra comunicación para satisfacer al ambiente y al contexto inmediato.

También modificamos nuestra comunicación aislando partes diversas de nuestro cuerpo y haciéndolas partes de nuestro comportamiento. Podríamos decir, "Mi *cabeza me duele*" en vez de una declaración más precisa, "Yo, por alguna razón, me hago doler la cabeza a mi mismo". O, "mi *garganta está lastimada*". Las declaraciones paralelas en el trading son formas sutiles para no tomar la responsabilidad. Por ejemplo, "Mi agente me dijo que vaya en largo, y sabía que estaba mal. O, "el estocástico decía comprar y se equivocó otra vez". Éstas son formas típicas de esquivar claramente la responsabilidad.

Otra forma de cubrirnos es disfrazando nuestros pensamientos con palabras que parecen querer decir alguna otra cosa. Tome la palabra simplemente entendida. ¿Con qué frecuencia, cuándo usa la palabra "*comprendo*" lo que en realidad quiere decir es "*controlo*"? ¿Ha llamado usted alguna vez a un amigo, un agente, u otro trader, y comentarle, "justamente no comprendo este "mercado de bonos" , ¿lo hace usted"? Lo que dice realmente es, "justamente no controlo este mercado de bonos", ¿lo hace? Alguna vez le dice a sus hijos, después de algún comportamiento inaceptable, "solamente no sé por qué hacen eso". Nuevamente, lo que quiere decir realmente es, "justamente no lo controlo". Dígale a su esposa o a su amigo, solamente "no lo controlo". La verdadera cuestión y el mensaje son el *control*.

Si duda que la declaración de que el 90 por ciento de toda comunicación verbal es una mentira, en el sentido de que no reporta exactamente el pensar de lo que está ocurriendo en el cerebro del orador. Monitóreese a usted mismo y a otros para ver cuán verdaderamente honesto es la comunicación de sus pensamientos.

### ***Principio 2: Usted No Puede Decir Una Mentira en Todos los Canales***

Hablamos ahora de la persona en su totalidad. Normalmente pensamos que nos comunicamos en dos canales: (1) ondas ligeras y (2) ondas sonoras.

Si estoy en un cuarto con usted y usted tiene una vista y una escucha razonable, podrá ver lo que estoy haciendo y oír lo que digo. Los científicos de la comunicación han encontrado que nosotros en realidad nos comunicamos en otros cinco canales y dos canales más intrapersonales menores. El polígrafo o el detector de mentiras está basado en el monitoreo de tres de estos canales no verbales. Los resultados no son admisibles en los tribunales porque el polígrafo

es falible: No monitorea los nueve canales de comunicación humanos. El mejor detector de mentiras en el mundo es cuando usted escucha sin el prejuicio. Algunas veces, esta aptitud es llamada *intuición*, o hasta "intuición femenina". Si le digo una mentira oralmente, puedo hacer que un ojo se mueva nerviosamente, o encoger los hombros; podría retorcerme, transpirar, poner en desorden una frase, o dar alguna otra señal física que indicaría mi completa falta de honradez.

Tomemos un ejemplo que se aplica mucho más a los varones que a las mujeres. Cuando un hombre escucha a alguien y él mueve su mano a su mandíbula, se rasca alrededor de la barbilla, o exhibe un comportamiento similar usualmente con su mano derecha, si él es diestro, significa que él cree lo que está siendo dicho o él va a comprar lo que se le está siendo vendido, *en ese momento*. Si usted es un agente de bolsa tratando de conseguir un nuevo cliente contándole las ventajas sobre abrir una cuenta en commodities, y él se rasca su barbilla al mismo momento que le dice, "Pues bien, no sé si en realidad quiero colocar tanto dinero en commodities", su respuesta bien podría ser: "la tercera copia es la suya", diciéndolo con seguridad.

Ahora tomemos un ejemplo que involucre a las mujeres. Estoy seguro que ha notado que muchas mujeres cruzan sus piernas al sentarse. A menudo, comenzarán a balancear la pierna cruzada. Ésta es usualmente una forma no verbal en la cual la mujer comunica sus verdaderos sentimientos, los cuales no pueden ser pronunciados. Aquí el tiempo es el elemento crucial. Si ella mece la pierna cruzada rápidamente (más de 60 veces por minuto) está comunicando alguna suerte de descontento interior. Ella puede sentir que está demasiado o poco vestida para la ocasión. Ella puede justamente no sentirse bien. A ella le puede no gustar la persona con quien está o la persona a quien escucha.

Si ella tiene lo que los psicólogos de investigación llaman "movilidad lateral de cadera," significa que ella puede moverse alrededor tal como en un asiento de barra, el pie cruzado a menudo señalará a la persona o situación con la cual ella está disconforme.

Es interesante, si la pierna cruzada oscila mucho menos que 60 veces por minuto, la mujer expresa casi los sentimientos opuestos. Está confiada, le gustan las personas y el ambiente. Otra vez, con la "movilidad lateral de cadera", a menudo señala cualquier cosa que ella encuentre satisfactoria.

Siempre decimos la verdad en algún canal. Carl Jung dijo una vez, "Si usted quiere comprender el comportamiento humano, dese cuenta de que todos nosotros tenemos dos lenguas. Una está en nuestro zapato y la otra está en nuestra boca y en tanto una persona comprenda esto (esa palabra otra vez) dependerá sobre cual uno escucha". En otras palabras, lo que se hace es más cierto de lo que se dice.

### ***Principio 3: Las Personas Solo Pueden Hablar De Ellas Mismas***

Si le digo, "este cuarto es un poco caluroso", no hago una declaración acerca del cuarto. Le cuento sobre mi sistema nervioso. Aun si lo hago científicamente estoy precisando mi punto de vista, "Este cuarto está exactamente a 21 grados centígrados" todavía le cuento sobre mí mismo y mi enfoque de la vida. Si digo, "Mira que 'buena' está la 'mina' que está pasando por la ventana", no hago una declaración acerca de la chica; Hablo de mis estándares de belleza.

## **LA COMUNICACIÓN HUMANA. LOS PRINCIPIOS Y EL MERCADO**

El mercado sigue estos mismos principios de comunicación humana porque el mercado no es una entidad separada. Es una mezcla de miles de humanos. Consideremos los principios en esta perspectiva.

1. *El noventa por ciento de todo lo que ustedes oyen acerca del mercado es mentira* en lo referente a que los mensajes no reflejan la verdad de lo que está realmente ocurriendo. Cuando usted lee las noticias financieras o escucha las noticias económicas, recuerde que los comentaristas son pagados para hablar, y deben hablar. Tienen que decir algo acerca del "por qué" los bonos subieron, y al menos el 90 por ciento de lo que dicen no retrata exactamente lo que ocurre en el mercado. No saben lo que ocurre, tan exactamente como lo describen.

2. *El mercado mismo no puede mentir.* Los bonos subieron porque subieron. Hubo más presión para comprar que para vender. Decir que fueron compras para cubrir cortos o un "rebote técnico" no es toda la verdad. Usualmente observamos dos canales en el mercado: (1) el precio y (2) el volumen que ocurre en un cierto tiempo. Tal como en la comunicación humana, hay varios canales más allá del precio y el tiempo. En la investigación del fractal, se usaron cinco canales. Los cinco tips, ¿se acuerda?

3. *El mercado sólo puede hablar de si mismo* y el lenguaje del mercado son los puntos. Los puntos siempre dirán cómo se siente el mercado. La conclusión aquí podría ser resumida como: "Escuche la música, no las palabras". La música es el verdadero mercado y las palabras son los comentarios y / u opiniones.

Nuestro trabajo en el Nivel Cuatro es aprender a escuchar en un nivel mucho más profundo. Para hacer esto, nos debemos comprender a nosotros mismos en este nivel más profundo.

## **CÓMO SU ESTRUCTURA CORPORAL AFECTA A SU TRADING**

La celda más grande en los humanos es el óvulo, y la celda menor en los humanos es el espermatozoide. Cuando el óvulo permite que el espermatozoide entre en su muro y sea fertilizado, hay una explosión catastrófica de energía. Esta energía no

es uniformemente distribuida. Se concentra más en una de tres áreas: (1) el endospermo (dentro de la sección central), (2) el mesodermo (el área entre el centro y el exterior), o (3) el ectodermo (adentro pero cerca de la superficie del óvulo). Donde se concentre tempranamente esta energía en la concepción, determinará la clase de cuerpo que el niño concebido tendrá cuando alcance la edad adulta.

Una concentración de energía en el área central da como resultado un tipo de cuerpo redondo (tejido graso) voluminoso. Si la energía se concentra en el área intermedia (entre el centro y el exterior), el tipo de cuerpo será angular y muscular. Si la energía se concentra alrededor del exterior (cerca de la pared), un cuerpo fino o delgado son los resultados que se construyen. Estos diferentes tipos corporales reciben los nombres médicos de endomorfo, mesomorfo, y ectomorfo, respectivamente. En realidad, todos nosotros tenemos elementos de cada uno, pero tendemos hacia uno de los tres extremos.

Lo que discutimos aquí es el envase. El paquete más eficiente es una pelota redonda. Contiene la mayoría de la "materia" dentro y tiene la exposición mínima de piel por fuera. El embalaje humano determina e influencia cómo ingieren las personas la información. El ectomorfo (persona delgada) con mayor exposición de piel por kilo de carne que los otros dos tipos, es más sensitivo al calor y al frío. Cuando las personas con estos tres tipos de cuerpos diferentes ven un gráfico, lo perciben y prestan atención a distintos estímulos. El gráfico realmente se ve diferente para cada tipo. Examinemos los tipos de cuerpo con un poco más de detalle y luego apliquemos nuestras observaciones al trading.

Cada tipo está clasificado con una palabra: La palabra del endomorfo es *masa*, la del mesomorfo es *fuerza*, y la del ectomorfo es *velocidad*. Porque cada uno tiene una diferente constitución estructural, cada uno está sujeto a irritaciones únicas. Por ejemplo, cada vez que los endomorfos visitan a su doctor, las probabilidades de su problema es una queja gastrointestinal. Las quejas de los mesomorfos para su doctor usualmente se centran en problemas cardiovasculares o musculares. Cuando los ectomorfos van a su doctor, sus quejas se centran en problemas de piel o neurotóxicos. El embalaje, o la relación entre su cuerpo y su piel, parecen sostener una llave.

No es sorprendente que las personas que encajan en los diferentes tipos de cuerpo tienen muchos deseos y están motivados por estímulos diferentes. Probablemente la motivación predominante para un endomorfo es sentirse a gusto. Piense acerca de las personas que usted conoce y encajan en esta categoría general.

Obsérvelos mientras se mueven o se sientan. Tienden a buscar comodidad y prefieren maneras fáciles de hacer las cosas, incluyendo el hacer trading.

Los mesomorfos, sin embargo, son una raza diferente. Algunas veces parecen buscar la "incomodidad". Ellos son del tipo "atleta" al aire libre. ¿Qué es lo que

buscan y que los hace sentirse bien? Un reto. Su actitud es, "Envíeme adentro, entrenador; lo puedo hacer". Constantemente tienen que probarse a ellos mismos y de ahí que buscarán otros desafíos. Ellos son líderes y animadores naturales.

Lo que la mayoría de los ectomorfos necesitan es sentirse dignos. Quieren hacer cosas que probarán que son tipos capaces, los tipos de personas correctas. Son generalmente mediocres realizando tareas repetitivas, de rutina, pero se proveen de muy buen personal para trabajar en distintos proyectos.

Ninguno de estos tipos están bien o mal, ninguno es mejor que otro. El tipo de cuerpo es simplemente el hardware con que nacen las personas, y es mejor aprender a cómo usarlo mejor, que estar todo el tiempo frustrado.

Hay un ejemplo interesante que puede comprobar para usted mismo. Baje al recinto de operaciones y observe que el cuerpo humano determina el tipo sanguíneo de los traders. Sobre el 95 por ciento de los operadores independientes tienen una constitución mesomórfica.

Aun los productos químicos y las comidas afectan a los tipos de cuerpo de forma diferente. También las reacciones de cada tipo de cuerpo al vicio de la bebida del alcohólico es diferente. El endomorfo se vuelve más amigable. Como sus inhibiciones caen, los mesomorfos comienzan a buscar más retos, usualmente subiendo sus voces. El alcohol es un agente depresivo en vez de un estimulante para los ectomorfos. Generalmente se adormecen, se van a dormir, o dejan la reunión temprano.

¿Qué tiene que ver todo esto con el trading? ¡Bastante! Porque su tipo de cuerpo afectará la forma en que usted toma la información, usted debería hacer trading dentro de un ambiente que lo ayude y no estorbe su efectividad. Un trader corpulento, redondo, debería asegurar su comodidad en cada aspecto posible. Cualquiera de los tres tipos de cuerpo puede ser lucrativo comerciando. Simplemente simplifica el trabajo y quita mucho de la tensión si, cuando usted comercia, tiene en cuenta el hardware natural de su cuerpo. El conocimiento de cómo está usted empacado, para hacer trading usando la unicidad y los beneficios de su estructura corporal personal. Construya su entorno operativo para aprovecharse de sus técnicas de procesamiento de la información.

También podría considerar obtener un masaje en forma regular. Ha sido ampliamente observado que cuándo el cuerpo es ágil y flexible, así también es la mente. Al hacer trading, usted necesita ambos: un cuerpo y una mente flexible.

En la siguiente sección, examinaremos el cableado neurológico del cerebro y de que manera se puede tomar una mayor ventaja del tremendo poder contenido en esta computadora personal del hemisferio derecho. Es importante recordar que hará su mejor trading cuando utilice la unicidad de su hardware personal.



Antes de que empecemos nuestro estudio del cerebro y cómo contribuye a hacer trading con éxito, una valoración es apropiada. Hasta ahora, como nosotros hemos cubierto los Niveles Uno, Dos y Tres y sus temas auxiliares, hemos cubierto cómo usted *cumple con el trading*. Estamos a punto de ocuparnos de su *ser trader*. El mercado pasa a formar parte de usted, y usted pasa a formar parte de la mezcla de personas que son el mercado. Ésta es la diferencia cuando usted *es un trader*.

El conocimiento, la actitud, y el compromiso son factores cruciales. Cuando usted compra un aparato, recibe direcciones especialmente organizadas en un folleto o "Manual operativo"; Cuando compra un auto, el manual viene con él. Pero usted no tiene el manual para su maquinaria personal más importante, y esa maquinaria es esencial para el éxito de su trading. Usted define tal éxito como: no más ansiedad, ni cólera, ni miedo, ni celos, ni irritación, resentimiento, aburrimiento, sufrimiento, infelicidad, o mintiéndole a otros acerca de sus resultados. En la siguiente sección se le suministra un juego de instrucciones operativas de modo que usted, su vida, su trading; su conocimiento, su actitud, y su compromiso; su cerebro y sus programas cerebrales puedan estar más en armonía. Está a punto de aprovecharse del potencial que ha sido encerrado en su cabeza desde antes de que usted haya nacido.

## EL CEREBRO HUMANO

### LA NATURALEZA VS. LA CARTOGRAFÍA DEL CEREBRO

Primero, los humanos no tienen "un" cerebro; Tenemos mucha materia gris. El hemisferio derecho, el hemisferio izquierdo, y el corazón son las tres materias grises principales.

En el hemisferio izquierdo ( parte del cerebro que leen estas palabras),  $2 + 2 = 4$ . En la naturaleza, en el nivel del universo o en el nivel de la mecánica cuántica esto no es cierto. Las "leyes" de la aritmética son ciertas sólo porque votamos a favor de cumplirlas cabalmente y nosotros ahora las enseñamos como "la verdad". Pregúntele a los adultos por qué  $2 + 2 = 4$ , y le dirán, "porque es justamente así". Pregúntele a un niño, y la respuesta veraz será, "Porque el maestro lo dijo".

Nuestras palabras y nuestros conceptos son un intento para codificar el mundo (el caos) para hacerlo más comprensible y más manipulable. A menudo, la verdad está perdida en este proceso. Otra forma de decir esto es: Somos cartógrafos crónicos. Nuestros sentimientos acerca del mundo y otras personas, y nuestros pensamientos acerca del mundo y los mercados son todo un proceso de abstracción o cartografía. Cuando caracterizamos hoy el mercado como estar "agitados" o en "tendencia" hacemos un plano para ayudarnos a comprender el comportamiento del mercado.



Lo primero que se aprende al pilotear un avión, es a navegar y saber orientar un mapa de vuelo para el territorio por el que vamos a volar. Es crucialmente importante examinar la primera parte del territorio, luego compararlo con el mapa. Si usted se pierde y busca ciertos puntos de referencia en un mapa, casi siempre puede encontrar algunos puntos similares sobre el terreno. En la aviación, esta secuencia podría perderlo y costarle la vida. En el mercado, le puede costar su fortuna. *Nunca* mire el mapa hasta después de que haya examinado el territorio (el mercado mismo) primero.

Mucha investigación sobre el trading ha resultado ser desastrosa como resultado de considerar un mapa primero. El perfil del mercado, por ejemplo, era el querido del mundo de trading a finales de los '80. Miles de traders pensaron que esto debía ser una bendición porque representaba al mercado de la forma que "realmente era", simplificando al trading provechoso. El efecto ha ido en sentido contrario.

El problema era que el Perfil del Mercado se basaba en estadísticas lineales en detalle, en el concepto de una curva de distribución normal. La distribución normal y el concepto de desviación típica simplemente no explican de forma adecuada el comportamiento natural o a los mercados. Literalmente, nos perdemos en el mismo.

En un mundo lineal, la causa y el efecto son muy previsibles: El efecto puede ser predicho basado en la fuerza y la dirección de la causa. En un mundo no lineal, esta relación entre la causa y el efecto no existe. Esto es el por qué los sistemas fundamentales, económicos, mecánicos, y técnicos no hacen ganancias consistentes en el mercado.

Cuando no tenemos éxito prediciendo, el siguiente paso natural debe ser buscar más información. En los sistemas no lineales, más información no es a menudo ni necesario ni útil. El comportamiento complejo proviene de iteraciones simples e información retroactiva no lineal.

El primer paso para aprender a cómo usar su materia gris para que ambos mejoren su vida y su trading, es darse cuenta de la forma en que ha estado "tratando" de dirigir su vida y su trading colocándolo siempre hacia un efecto indeseado, como un yo-yo entre la infelicidad y (perdiendo) la felicidad temporal (ganando). Esto ocurre porque está trabajando con una estructura subyacente Tipo Uno. Usted podría querer releer la sección en la estructura de estructura, en el Capítulo 5.

## **TRES TRADERS DIFERENTES VIVIENDO EN USTED**

¿Se preguntó alguna vez por qué tan a menudo se siente tan confundido dentro del trading? Una razón notable es que hay tres traders diferentes viviendo en su cuerpo. No simplemente tres partes diferentes de su cerebro, inclusive tres *personalidades diferentes*. Para empeorar las cosas, todos ellos tienen metas y

técnicas operativas diferentes, y tampoco hablan el mismo lenguaje. Tres personalidades claramente diferentes están activas, y solamente una de ellas está a cargo en algún momento. El trader a cargo puede cambiar muy frecuentemente, creando una cantidad enorme de confusión interior.

Un trader que es un perdedor consistente siempre intenta comprar en lo más alto y vender en el punto más bajo. Uno es un analista experto pero no un buen trader. Otro es un buen trader pero es irregular en su análisis. El trader definitivo se encarga por intuición, inspiración, y un entendimiento profundo. Cada obra teatral es un papel diferente en su trading.

Un cerebro dividido en derecho-izquierdo fue primeramente investigado en pacientes epilépticos que tenían un mecanismo dividido para reducir sus ataques. Los investigadores estaban de acuerdo en que las partes diferentes del cerebro parecen tener funciones diferentes. Por ejemplo, la mayoría de la gente hace matemáticas con su hemisferio izquierdo y realiza música con su hemisferio derecho.

Esta concepción popular es precisa, pero no es la adecuada.

Hay muchas divisiones y separaciones en el cerebro: izquierda a derecha (más de uno), de atrás hacia adelante, de arriba hacia abajo, y de adentro hacia afuera. Aquí, nos limitaremos a las tres divisiones funcionales: (1) el hemisferio izquierdo, (2) el corazón (incluyendo la columna vertebral y sus conexiones), y (3) el hemisferio derecho. Lo uno y lo otro del cerebro parecen diseñados específicamente para ciertos tipos de pensar y de comportamiento. Nuestro propósito es comprender nuestro equipo del cuello hacia arriba para usarlo más eficazmente al hacer trading.

Realmente hay tres diferentes personas viviendo dentro de su cabeza (no sólo tres cerebros), pero tres personalidades muy diferentes. Actúan diferente y ven el mundo en perspectivas totalmente distintas. De hecho, no hablan el mismo lenguaje. Sería como si usted viviese en un apartamento de tres cuartos que comparte con otras dos personas. Uno vive en la sala de estar y habla español, otro vive en la cocina y habla italiano, y la otra vive en el dormitorio y hablan en ruso. Ninguno de ellos es bilingüe. Además, cada uno de ustedes tienen habilidades muy diferentes. Cada uno está completamente bajo la dependencia de los otros dos para la supervivencia. Éste puede ser un verdadero problema si usted no coopera.

Alguno de “ustedes” puede hacer trading, pero sólo uno está a cargo en un momento. Esta división interna constituye uno de los problemas principales para extraer ganancias continuas del mercado. Para poner a los tres traders internos a trabajar hombro con hombro, debemos examinar cómo trabajan y cómo perciben ambos el mercado y el mundo. Cuando estudiemos cada parte, compararemos su poder, su propósito, y su unicidad para el todo y para las otras partes, y como todos ellos se relacionan con el comportamiento de trading. Observaremos primero el hemisferio izquierdo.

## EL HEMISFERIO IZQUIERDO

Usted está usando el hemisferio izquierdo de su cerebro, la mente consciente, la que lee este material. De los tres participantes en su trading, éste es de hecho el de la mayoría de los "in conscientes". Es la única parte de su cerebro que alguna vez duerme o se vuelve inconsciente.

El hemisferio izquierdo es el "idiota" del trío que estudiamos. Es digital y secuencial en diseño y puede manipular sólo aproximadamente 16 bits de información por segundo. Esta limitación parece impuesta por el límite de velocidad en la cual los impulsos eléctricos pueden transportarse en el sistema nervioso mismo. Por ejemplo, cuando usted lee esta página, las ondas luminosas de variada intensidad golpean la retina de su ojo y son convertidas en impulsos eléctricos, los cuáles son entonces enviados a lo largo del nervio óptico hacia la parte de atrás de su cabeza. Desde allí, después de ser clasificados, son enviados a la parte de asociación del cerebro, el cuál es dirigido más hacia el centro de la cabeza. La parte de asociación "recrea" lo que normalmente llamamos escribir (las comunicaciones escritas o impresas) y hace un cierto tipo de decodificación basada en factores ya preprogramados en el sistema del corazón. Todo este proceso toma cerca de 16 centésimas de segundo.

Este "atraso" de tiempo de 16 centésimas quiere decir que nunca vemos el "ahora mismo". Tenemos siempre a la vista la historia 16 centésimas más tarde. Este retraso también hace posible para nosotros "ver" películas y televisión como un movimiento continuo. Lo que está realmente en la pantalla es una serie de imágenes inmóviles, brillando intermitentemente a razón de 30 cuadros por segundo. Nuestro hemisferio izquierdo no puede manejar 21 imágenes individuales por segundo, entonces nuestro cerebro los combina y son comunicados como un movimiento. Cuando el movimiento es comunicado con una haz relampagueante de luz estroboscópica, los cuadros quietos individuales son proyectados moviéndose. Estos están cerca de lo que sus ojos realmente "ven" todo el tiempo pero en un número más alto de cuadros por segundo. El movimiento está en el cerebro humano, no en la TV o en la pantalla de cine.

El hemisferio izquierdo es su Demonio de Tasmania, su déspota, su duende, su nada bueno, moviéndose subrepticamente, confabulándose para sabotear y poner en desorden su trading.

La sabia evolución, es el miembro más joven de su grupo cerebral. Es a veces descrito como su "mente pensante" aunque sea el idiota de sus tres huéspedes.

El propósito biológico del hemisferio izquierdo es analizar y tomar decisiones de política y de juicio: Qué mercados hacer trading, la clase de administración de cartera de valores a seguir, cuánto tiempo gastar en el mercado, etcétera. Realiza primordialmente una función de planificación, no una función "de realización". El hemisferio izquierdo hace el "qué" de las decisiones, no el "cómo" de las decisiones. El saber qué, no es el área de su conocimiento. Usted no podría andar en bicicleta o dar un paseo por el cuarto de baño si usted tuviese solamente este cerebro. En el trading a término, esta es la función del hemisferio izquierdo para decidir la perspectiva. No es el trabajo del hemisferio izquierdo implementar o encontrar buenas posiciones de trading.

El hemisferio izquierdo es caracterizado por un número de comportamientos y habilidades que existen sólo en esta parte de su sistema nervioso. Como solamente puede manejar aproximadamente 16 bits de información por segundo, se confundirá si habla por teléfono y alguien en el cuarto comienza a dialogar con usted. Sus interruptores de circuitos estallan y usted pierde la calma porque no puede entender tampoco a ninguna de las personas que conversan con usted.

La cosmovisión que el hemisferio izquierdo le da es de una lucha. Si estuviese en una caricatura, sería como escalar un set interminable de escaleras. Esta eterna lucha es sugerida por un defecto en nuestro aprendizaje. Hemos sido inducidos a creer que ascender por estas escaleras no es sólo inevitable, sino que es la única cosa digna de hacer en esta vida. Para el hemisferio izquierdo, éste es un "mundo muy competitivo" y nosotros se lo deberíamos hacer a ellos antes de que ellos nos lo hagan a nosotros.

## **Las características de un Trader del Hemisferio Izquierdo**

Cinco actividades o características que son importantes para los traders ocurren sólo en el hemisferio izquierdo. Cada vez que usted es consciente de cualquiera de los comportamientos descritos más abajo, su hemisferio izquierdo está a cargo en ese momento.

204



1. El lenguaje. Cuando usted lee esto, su hemisferio izquierdo esta a cargo. Ninguna otra parte tiene la capacidad de leer o hablar el español (o cualquier otro lenguaje). Esta parte de usted solo se ocupa de conceptos; No negocia directamente con la realidad. Todas sus sensaciones se originan a través del corazón, y el corazón controla su comportamiento. Ésta es la razón primaria porque el "pensamiento positivo" no surte efecto. El lema, "todos los días en

todos los sentidos me siento un trader mejor, mejor y mejor" no sólo no inspira, y usualmente trabaja al revés porque el corazón, el cual controla el comportamiento, no comprende estas palabras. La posición en que está sentado, la manera como leyó esto, donde están sus brazos, cómo su peso pasa a través de sus nalgas, la posición de sus piernas, su respiración, su ritmo cardíaco, etcétera, todo es controlado "inconscientemente" por el corazón.

Los sueños vienen de su corazón, por lo que usted nunca soñaría con leer un libro. Su corazón no puede leer el lenguaje. La única excepción sería lo que es conocido como el soñar despierto, lo cual es sólo experimentado cuando usted no está realmente dormido. Si usted pudiese cambiar su sentencia de pensamiento positivo hacia el interior de su corazón (sueños) (moviéndose, volando, con escenarios emocionales, etcétera), usted tendría muchos mejores resultados.

2. El tiempo. El sentido del presente, pasado y futuro sólo existen en el hemisferio izquierdo. El corazón y el hemisferio derecho existen sólo en el siempre presente ahora. Usted sólo puede atrasarse o "puede apresurarse" en el hemisferio izquierdo. El corazón y el hemisferio derecho nunca están apresurados. Usted no se apura para que crezca su pelo o para digerir su comida.
3. El juicio. El sentido de lo correcto o incorrecto, o para bien o para mal, existe sólo en el hemisferio izquierdo. El corazón y el hemisferio derecho no pueden imaginar un "buen" o un "mal" trading. Aquel juicio es hecho sólo por el hemisferio izquierdo.
4. Ningún sentido del humor. El hemisferio izquierdo es como el Dr. Spock en las películas de "Viaje a las estrellas". Spock podría razonar deductiva e inductivamente pero no podría tener sentimientos o diversión. Los sentimientos vienen del corazón y del hemisferio derecho.
5. El esfuerzo o la lucha. Cada vez que usted lucha, el hemisferio izquierdo está a cargo. Esa es la única parte de nosotros que puede luchar. Siempre que hablamos o pensamos en el lenguaje, nos damos cuenta de fechas límites, que son dificultosas para hacer un buen trading, no tienen diversión y generalmente cuando luchamos, estamos atrapados en el hemisferio izquierdo. Una descripción más

precisa podría ser que somos muy adictos al hemisferio izquierdo. Como veremos más tarde, éste le hace la peor clase de trader. Por ejemplo, si usted siente la necesidad para adoptar un buen trading provechoso y proporcionar ganancias de U\$S 500 antes de que el mercado cierre hoy, usted estará abocado a la catástrofe. ¿Por qué? Porque está usando los mapas equivocados, el objetivo equivocado, las herramientas equivocadas, y la parte equivocada de su cerebro.

La filosofía del hemisferio izquierdo es que usted es responsable de su progreso. No hay ningún ascensor o escalera mecánica. Debe levantarse a usted mismo arriba de la escalera interminable por sus secuencias de instrucciones iniciales. Esta parte suya constantemente se compara a usted mismo y a su progreso con el de otros traders: "¿Es su sistema o asesor mejor que el mío? ¿Debería estar en los mismos mercados en los que ellos están?" Cuando escuchamos acerca del éxito de otro trader, ¿defendemos nuestros egos antagonizando con, "sí, pero no sabe cómo quedaron afuera el último año?"

Si nada de esto ayuda a nuestro trading, ¿cómo contribuye el hemisferio izquierdo a nuestro éxito?

## **LAS DOS FUNCIONES DEL HEMISFERIO IZQUIERDO**

### **Función 1: "Condicionar" el Comportamiento**

El diseño biológico del hemisferio izquierdo lo prepara para dos funciones primarias. La primera función es condicionar el comportamiento: Esta es una herramienta educativa. ¿Se acuerda de la primera vez que aprendió a andar en bicicleta? Usted recibió instrucciones de subirse a una maquinaria de dos ruedas, pensó que aun no podría estar parado allí arriba y más tarde estaba sentado sobre ella cuando se movió calle abajo. Probablemente pensó que nunca podría dominarla para cambiarla de dirección. Balanceándose, pedaleando y frenando hizo que la bicicleta fuese donde usted quería. Su hemisferio izquierdo tuvo que manejar todos los detalles al principio. Lentamente, mientras ganaba en experiencia y confianza, su corazón comenzó a encargarse de los detalles. Finalmente, usted nunca pensó nada acerca del ciclismo. Simplemente se subió en su bicicleta y fue adonde quería ir.

"Condicionar" el comportamiento significa volverse hacia su corazón y dejarle que atienda los detalles. El hemisferio izquierdo simplemente no está acondicionado para manejar todos los millones de detalles involucrados hasta en un comportamiento tan simple. Por ejemplo, si usted está sentado en una silla,

coloque sus manos palmas abajo, bajo sus muslos. Ahora levante su dedo índice cerca de 5 centímetros. ¿No hay problema, verdad? ¿Usted se da cuenta de que realizar ese simple movimiento requirió la coordinación de docenas de músculos, no contando los miles de impulsos nerviosos requeridos para iniciar, dirigir, monitorear, y detener ese movimiento? Si usted tuviese que levantarse para ir al baño ahora mismo y sólo su hemisferio izquierdo funcionara, literalmente moriría antes de que llegase allí. Tampoco puede hacer trading fácilmente y de manera rentable por seguir a su hemisferio izquierdo.

Una de nuestras metas principales es condicionar la mayor parte de nuestro comportamiento de trading. Si comerciamos únicamente con el hemisferio izquierdo, cometeremos un suicidio financiero. Mientras ganamos experiencia más allá del nivel competente, condicionamos más y más a nuestro comportamiento de trading. Los traders experimentados llaman a esto una "percepción" en vías de desarrollo para el mercado. Eso se siente, y como todos nuestros sentimientos, vienen del corazón.

## **Función 2: Solucionar Problemas**

La segunda función primaria del hemisferio izquierdo es solucionar problemas. ¿Debería comprar un auto? ¿Debería ir con estas acciones en corto? ¿Debería hacer trading? La resolución de problemas es una función importante y dinámica para los traders. Sin embargo, es también una razón importante del por qué los traders no hacen un progreso continuo en su habilidad al hacer trading y en acumular una base de capital.

Tomemos un ejemplo común que pudo haber ocurrido en su trading personal. Asumamos que los principales motivos por lo que quiere tener éxito en el trading sea solucionar su problema de falta de dinero. Supongamos que tiene suerte y/o se hace bueno y el dinero comienza a llegar. El problema que lo llevó al mercado ahora está solucionado. ¿Qué piensa que está ocurriendo en su hemisferio izquierdo? "Oye, estoy trabajando para mí mismo fuera de un trabajo. ¿Qué ocurre si ya no soy necesario por aquí?". El hemisferio izquierdo, siendo un verdadero burócrata no puede tomar esa respuesta. Entonces hace la única cosa que puede hacer:

¡Crea más problemas! ¿Cómo? Usualmente, tomando decisiones estúpidas que establecen tradings perdedores. Más tarde en este pasaje, desarrollaremos una técnica que eliminará este miedo en el hemisferio izquierdo.



Esta tendencia, tan común al hacer trading, se extiende durante toda la vida. Un principio general de comportamiento humano es que tan pronto como comenzamos a volvernos exitosos, tendemos a dejar de hacer las mismas cosas que nos hicieron exitosos en primer lugar. Durante un cortejo, nos portamos lo mejor posible. Somos prudentes y considerados; prestamos atención. Tan pronto como el matrimonio está en proceso, comenzamos a ponerle atención a información más apremiante, más importante. Comenzamos a tomar a nuestra compañera por supuesto. Después de un período de tiempo, podemos comenzar a preguntarnos lo que sucedió. De modo semejante, tan pronto como comencemos a volvernos exitosos haciendo trading, comenzamos a tomar al hemisferio izquierdo por supuesto. Regresa a nosotros con venganza, trayendo nuevos y mayores problemas para solucionar. No desea perder su trabajo de solucionar problemas.

La letra que la mayoría de los traders siguen es: La lucha; hacen algunos trades ganadores, y al final terminan devolviendo todo (y tal vez un poco más) al mercado. La verdadera culpa casi siempre pertenece al más cercano para la casa, el interior del hemisferio izquierdo. Este duende nada bueno va decididamente en busca de su propia piel, no por el bien de su organismo. Más tarde, examinaremos un número de formas para domesticar y entrenar a este duende.

Uno de los entendimientos profundos más rentables al hacer trading es que una realización de continuos buenos tradings es mucho más un proceso de dejar ir de ideas y no un trabajo de hacer más. Al andar en bicicleta, usted no pide constantemente las opiniones de otros ciclistas, y olvida la lucha que tuvo años atrás cuando pensaba que nunca aprendería a andar en una. Examinemos ahora la parte más inteligente: su corazón.

## EL CORAZÓN

Físicamente, el corazón bordea a varios órganos, activa el sistema reticular, el tálamo, el hipotálamo, y toda la sección espinal del cerebro. El hemisferio izquierdo es parecido a una computadora digital; El corazón es más parecido a una computadora analógica. Distintas investigaciones señalan que el corazón puede manipular de 500.000 a 3.000.000 bits de información por segundo, comparado con los insignificantes 16 bits por segundo del hemisferio izquierdo. Si usted cerrara ahora sus ojos y nombrara cada artículo que recuerde en el cuarto donde está sentado mientras lee esto, seguramente podría recordar de 30 a 75 artículos. Sin embargo, si usted fuese hipnotizado (el hipnotismo le da



acceso al corazón), lo más probable es que podría nombrar varios centenares o miles de artículos.

Usted es consciente de ver sólo una porción de lo que la retina envía debajo del nervio óptico. Piense, ¿puede oír a las aves? ¿Un reloj haciendo tictac? ¿Un acondicionador de aire? ¿Los autos o tal vez un avión afuera? ¿Dónde estaban antes que pensara acerca de ellos? El corazón supo que estaban allí. La mayoría de la información debe ser limpiada con un filtro por el sistema reticular que se activa porque el hemisferio izquierdo puede manejar sólo una cantidad insignificante de ingreso de datos comparado con el hemisferio principal o derecho. Por este motivo es que vemos errores estúpidos en el trading después de sucedido antes que en el presente.

El corazón necesita este poder porque básicamente maneja nuestra vida entera. Decide acerca de nuestra temperatura sanguínea, el nivel de dióxido de carbono en la masa sanguínea, ya sea que necesitemos que otra gota de ácido clorhídrico termine de asimilar aquel último trozo de comida en el estómago. Nos dice cuando estamos somnolientos, hambrientos, sedientos, etcétera. ¿Si hubiese algunas técnicas posibles para implementar todo este poder para hacer trading, ayudaría? Claro que sí. Y allí está la gran diferencia entre el trader exitoso común y el líder sobresaliente en hacer trading. El trading en el Nivel Cuatro trae al corazón a nuestras actividades de trading.

Recuerde que una de las funciones principales del hemisferio izquierdo es condicionar el comportamiento para "enseñar" al corazón a asumir el control de las diversas operaciones que el hemisferio izquierdo no tiene ni el tiempo ni el poder para coordinar.

El corazón controla su comportamiento cuando usted no está conscientemente enfocado. Sus cinco sentidos deben pasar a través del corazón antes de que usted pueda hacerse consciente de ellos. En la hipnosis, el hemisferio izquierdo está temporalmente marginado, y las sugerencias van directamente al corazón. Cuando esto ocurre, el comportamiento cambia dramáticamente. En talleres de caminatas sobre el fuego, las horas son consumidas preparando al estudiante en cuerpo y mente. Las sugerencias de confianza son dadas repetidas veces hasta que el hemisferio izquierdo condiciona ese sentimiento apaciguando el miedo y dejando asumir al corazón. Porque el corazón no comprende el lenguaje hablado, la visualización es usada extensamente. Las palabras negativas del hemisferio izquierdo "no arden" están abandonadas; En lugar de eso, la imagen de "serenidad" es creada en el corazón.

Las únicas personas que “arden” en un cursillo práctico de caminatas sobre el fuego son aquellas que fracasan en la transferencia de la responsabilidad al corazón.

¿Alguna vez ha estado conduciendo por la ruta y repentinamente no recuerda haber recorrido el último poblado? Si no lo recuerda, ¿quién estaba conduciendo? El corazón, por supuesto. ¿O ha tenido algún accidente con el auto en el pasado habiéndose pegado un buen susto? Después de que el susto pasó y volvió a revivir el incidente, se dio cuenta de que usted automáticamente hizo lo necesario para salvarse de un serio incidente. El corazón estaba trabajando otra vez. El corazón es un genio comparado con el hemisferio izquierdo. A pesar de esto, casi todo lo que el corazón sabe conductistamente fue enseñado por el hemisferio izquierdo idiota. Si su hemisferio izquierdo le enseñó al corazón algún comportamiento que no es tan exitoso como desea, usted lo puede re enseñar.

Cuándo usted opera con su corazón, la vida tiene la apariencia de un paseo en la montaña rusa. Examinemos las diferencias entre el punto de vista desde pasear por el mundo por la escalera y pasear por el mundo por la montaña rusa. En la montaña rusa, no es tan importante donde se encuentra en la progresión del paseo. Aun si usted se encuentra en el pináculo más alto, sabe lo que viene después: una caída que retuerce su estómago. Eso no es demasiado deprimente porque sabe que pronto estará nuevamente en la cima.

El tiempo, para el corazón, se parece a un círculo en vez de a una línea recta. De hecho, el corazón no está afectado con la "progresión del tiempo". Las cosas y los acontecimientos simplemente son cualquier "ahora" o "no ahora".

El corazón es el originador de todos sus sentimientos. Lo que ocurre fisiológicamente es que el corazón determina qué hacer con los "jugos" del cuerpo, la sangre, los fluidos del tejido intestinal y otros líquidos del cuerpo. Porque el cuerpo en su mayor parte es líquido, una pieza muy plegable de maquinaria. Cuando usted se espanta, el corazón dirige los jugos a la región abdominal. Hace esto por una buena razón: la protección. Cuando usted está enojado o tiene furia, los jugos fluyen rápidamente hacia el tejido muscular, permitiéndole tomar acción. Probablemente no pueda guardar la calma cuando está muy enojado. Sus jugos estimulan los músculos para moverse, a menudo dramáticamente. Cuando usted está muy contento, amoroso, romántico, sintiéndose realmente bien, los jugos fluyen hacia la piel. Por eso es que una joven pareja de recién casados, enamorados, parecen brillar. Muchas madres embarazadas se enrojecen porque son felices y los jugos se trasladan a la piel.

Cada sentimiento que usted tiene se debe a la variación de este "fluir de jugos". ¿Qué tiene que ver todo esto con el trading? ¡Todo! Si podemos ponernos en contacto con nuestro corazón, podemos controlar nuestros jugos, nuestros sentimientos, nuestras sensaciones y nuestro trading.

Ahora trataremos un problema que probablemente ya anticipó. Si el corazón es tan poderoso y si todo lo que pensamos en el hemisferio izquierdo viene del corazón, allí tiene que haber un archivo gigantesco y/o el "tacho de basura" entre el corazón y el hemisferio izquierdo. Algo, o algún sitio tiene que decidir cuáles de los 16 bits de información, del promedio de 3.000.000 que ingresan cada segundo, enviar al hemisferio izquierdo. Fisiológicamente y probablemente psicológicamente, aquel transmisor es el sistema activo reticular (SAR).

El SAR, localizado entre sus orejas, es una de las mejores áreas protegidas de todo su cuerpo. Es del tamaño de su dedo meñique, y el 70 por ciento de todas sus células cerebrales tienen una conexión con él. Si usted lo daña de algún modo, caería en un coma y permanecería en ese estado hasta que comience a trabajar nuevamente. Cuando vaya a dormir esta noche, su SAR enviará un mensaje a su hipotálamo para secretar un poco de una hormona conocida como serotonina, que permite al hemisferio izquierdo irse a la cama por algún rato. (Recuerde que el hemisferio izquierdo, llamada nuestra mente consciente, es la única parte de nuestro cuerpo que se vuelve inconsciente o duerme). Una de las funciones primarias del SAR es determinar o decidir que información será enviada a su hemisferio izquierdo (la mente consciente).

Porque esta función de "prestarle atención a" es tan importante y vital para un trading exitoso, es que debemos preguntar: ¿Cómo el SAR aprende a decidir? Es casi una paradoja que el hemisferio izquierdo, el cual está completamente bajo la dependencia del SAR como un filtro de información, también le enseña al SAR a lo que debería prestar atención. Esta enseñanza ocurre a través del proceso de condicionamiento, del cuál hablamos antes. Consideremos un par de ejemplos. Cuando usted va caminando por una acera ocupada de la ciudad, oye centenares de ruidos de pasos y usted le presta poca atención en absoluto. Cuando está en su casa y un miembro de la familia camina por el pasillo sobre el piso de madera, usted reconoce por el ruido quién está dando los pasos. Pero cuando se despierta en la mitad de la noche y piensa que oyó un ruido de pasos extraños, todo su cuerpo/mente entran en alerta. Reacciones muy diferentes se desencadenan porque el SAR permitió que la información alcanzara al hemisferio izquierdo. Este proceso es casi

completamente automático: usted no se da cuenta conscientemente de ello en el hemisferio izquierdo.

En el trading, lo que usted nota cuándo el mercado se mueve es lo que le ha enseñado a su SAR: a fijarse a través de su experiencia pasada y su evaluación del hemisferio izquierdo de esa experiencia pasada. Esto nos lleva a una de las claves vitales para el trading exitoso: simplemente fijándonos. Esta actividad es increíblemente difícil para la mayoría de nosotros. Creemos que lo estamos haciendo todo el tiempo, cuando en realidad casi nunca lo hacemos. Hagamos un experimento aquí. Su participación consiste simplemente en la observación, sin cambiar nada, una actividad que ha hecho centenares de veces hasta hoy sin dificultad. Déjeme decirle de antemano: esto es algo resistente de hacer. Quiero que usted observe su patrón de respiración.

La mayoría de los participantes tienen una de estas dos reacciones: o comienzan a respirar un poco más profundo o sostienen su aliento. ¿Hizo algún pequeño cambio en su respiración? Si es así, usted simplemente no observa. ¿Probablemente la función crítica de su hemisferio izquierdo se activó y dijo, "¿Que se supone que tengo que hacer?" O "¿debería respirar un poco más profundo?"

Probemos con un experimento aun más claro. Esta vez, como usted simplemente observa, quiero que haga algo que ha hecho centenares de veces hasta hoy, algo tan vital que sólo podría vivir un corto tiempo sin hacerlo. Es fácil. Sabe exacta y precisamente cómo hacerlo, y lo hace tantas veces que aun no nota hacerlo el 99 por ciento del tiempo. De hecho, lo estaba haciendo aun antes de haber nacido.

Su tarea es tragar cinco veces tan pronto como usted pueda (sin beber o comer nada) y note cómo lo hace.

¿Lo hizo? Si no, por favor no siga leyendo hasta que lo haga. Tiene mucha importancia.

¿Qué cambios notó en su capacidad de tragar, cada vez que intentó hacerlo a propósito? No sólo se convirtió en más difícil, además tomó más tiempo para lograrlo cada vez, ¿verdad? ¿Por qué? Porque estaba tratando de hacer un trabajo que mucho tiempo atrás ha sido condicionado a su corazón. Cuando usted pone en la mira el foco del hemisferio izquierdo para tragar, interfiere con las funciones vitales de ese corazón poderoso. Esto es exactamente lo que ocurre al hacer trading. La mayoría de los trades deberían estar en función del corazón.

Cuando canalizamos la atención del hemisferio izquierdo a eso, se vuelve increíblemente difícil y menos provechoso. El análisis del mercado es una función del hemisferio izquierdo; el acto de hacer trading es una función del corazón y del hemisferio derecho.

La unicidad de su cerebro principal es la cantidad de información que puede manejar y clasificar. Cuando es usada apropiadamente, usted no tiene sentimientos de prisa, ni de juicio, ni del uso del lenguaje, o lucha. Usted tiene también buenos sentimientos y buenos momentos.

## **EL HEMISFERIO DERECHO**

Se sabe que el corazón es literalmente centenares de miles de veces más poderoso que nuestro hemisferio izquierdo "consciente", pero nadie parece saber el poder exacto del hemisferio derecho. Por lo que respecta a su función, el hemisferio derecho es la fuente para los tres grandes "Yo":

La inspiración

El entendimiento

La intuición

Cuando su hemisferio derecho dirige la función, todo parece hacerse sin ningún esfuerzo. En lugar de una lucha creada por el hemisferio izquierdo o una montaña rusa creada por el corazón, el hemisferio derecho es simplemente un "mantenerse a flote río abajo". La vida (el mercado) misma es un mecanismo de soporte. Usted aparentemente no puede hacer nada mal. Necesita un estacionamiento en el centro de la ciudad y uno mágicamente se abre paso. Todo en la vida parece estar orientada para su felicidad personal. Es absolutamente lo opuesto del mundo súper competitivo del hemisferio izquierdo.

Colocando los tres cerebros en el lenguaje de la computación, diríamos que el hemisferio izquierdo es el programador y el software, el corazón es la unidad central de proceso (CPU), y el hemisferio derecho es un módem universal conectando este CPU hacia todos los demás CPUs en el universo.

El hemisferio derecho es el componente menos conocido y menos comprendido del sistema nervioso. Aun no podemos comenzar a evaluar el poder que este hemisferio contiene. Su poder parece casi infinito.

Su unicidad no recae sólo sobre su poder sino también en su aptitud aparentemente ilimitada para el conocimiento. Tal vez esto fue lo que quiso decir

Galileo cuando dijo, 300 años atrás, "Usted no puede enseñar nada a nadie, todo lo que puede hacer es revelarles lo que ya está dentro de ellos". Algunas religiones se dirigen a esta parte de la persona. La Cristiandad enseña que "el reino de los cielos está dentro". Buda dijo, "si una persona no puede recurrir a Sí Misma, ¿a quién podrá recurrir?"

En términos holográficos, el hemisferio derecho puede contener el conocimiento y la heliografía del universo. Si esta suposición está en lo preciso, ciertamente necesitamos acceder a esta fuente en nuestro trading. ¿Cómo accedemos a esto? Saliendo de nuestro hemisferio izquierdo limitante, lo cuál significa ir más allá del lenguaje, olvidando el tiempo, dejando la tentativa, dejando la opinión, y pasando un buen rato. ¿Es esta transición la razón por la que el trading es tan gratificante y tan frustrantemente difícil al mismo tiempo?

Esto podrá apreciarse mejor en los diversos balances entre las diferentes mentes y cómo esto afectará su combinación para hacer trading. Por ejemplo, los traders que son dominantes y comercian primordialmente con su hemisferio izquierdo, perderán porque se asustan y hacen las cosas incorrectas en el momento correcto. Los que comercian sólo con su corazón perderán por imprudentes. Los que comercian sólo con el hemisferio derecho perderán por mala administración.

Si uno comercia tanto con el hemisferio izquierdo como con el corazón pero no lo suficiente con el hemisferio derecho, a ese trader le faltará intuición, entendimiento profundo e inspiración. Si uno comercia demasiado poco con el hemisferio izquierdo, a ese trader le hará falta conocimientos básicos. Si al hacer trading uno implica demasiado poco al corazón, ese trader experimentará falta de confianza. Lo que hace evidente el modelo es que la forma más eficiente y rentable del trading es usar los tres cerebros y hacer al trading completamente "atento". Vamos en busca de una mejor comprensión de cómo mezclar estas tres mentes en nuestra receta de trading. En el Nivel Cinco, sondearemos los cuatro posibles programas de "software" para usar nuestra mente con mayor eficiencia cuando hacemos trading.

Una de las características más interesantes de sus habitantes intrapersonales es que siempre puede notar en un instante quién está al mando. La forma que mira el mundo en este momento le dirá exactamente quien está a cargo. Si su vida en este instante es una lucha, usted está preocupado por el tiempo y el lenguaje, usted quiere hacer lo correcto, y/o usted no se divierte, su hemisferio izquierdo está definitivamente a cargo. Si, por otra parte, la vida es una serie de altibajos, se siente bien físicamente, y pasa un buen momento, está operando con su

corazón. Si la vida es absolutamente un plato de cerezas y todo en el mundo parece estar orientado a darle exactamente lo que quiere, usted está operando con el hemisferio derecho.

## RESÚMEN

En el Nivel Cuatro, estamos fuera de los límites de la física clásica y el mundo Aristotélico. La ciencia del caos nos ha dado entendimientos profundos en los funcionamientos naturales del mercado como de nosotros mismos. Ahora entendemos que somos un microcosmos del mercado: Tenemos comportamientos y características muy similares. Esto nos da un mejor entendimiento en cómo tratar con el mercado y, más importante aún, nuestro propio comportamiento dentro del mercado mismo.

Ahora sabemos que la mayoría de los traders pierden porque no usan su cerebro de la forma que biológicamente ha sido diseñado para ser usado. Tienen las herramientas; sólo que escogen a las equivocadas para el trabajo de hacer trading.

También sabemos que nuestro máximo enemigo en el trading no es el mercado, el trading programado, los grandes fondos, o los agentes independientes de bolsa. Nuestro máximo enemigo emplea mal nuestro hemisferio izquierdo. Cuando usamos el hemisferio izquierdo para hacer trading, éste siempre crea miedo y hace lo incorrecto en el momento correcto. La función que crea la mayor parte de la dificultad es la propia función interna del hemisferio izquierdo para solucionar problemas. Esto crea una estructura de un "ida y vuelta". Las ganancias crean pérdidas, porque una de las funciones del hemisferio izquierdo son solucionar problemas. Si no hay problemas, entonces el hemisferio izquierdo debe crear una cierta cantidad, para tener un empleo continuo.

El gran miedo del hemisferio izquierdo es no sobrevivir. Si no hay problemas para solucionar y el hemisferio izquierdo no puede crear una cierta cantidad, puede ser "despedido". La clave aquí debe ser trabajar con una subestructura diferente donde haya una actitud completamente distinta acerca de no tener problemas para solucionar.

Se sabe que el poder del hemisferio derecho puede ser infinito. Nada en nuestro sistema educativo se concentra en desarrollar la parte más poderosa de nuestro equipo. Se desarrolla naturalmente cuando lo "dejamos ir", como condicionamos nuestro aprendizaje del hemisferio izquierdo.



En este nivel de trading, la continua mejoría en los resultados es el 99 por ciento por un “dejarse llevar” y sólo el 1 por ciento por aprender más.

Mozart, el compositor más espectacular de todos los tiempos, decía que su música siempre venía a él en un instante. Él no lo oía de principio a fin, todo ello ocurría en un latido. En el hemisferio derecho, el tiempo y el espacio son flexibles.

Es interesante notar que en la física moderna, con sus billones de dólares y sus recursos humanos para empujar las fronteras de la investigación, es tratar las mismas conclusiones que los antiguos meditadores lograron a través de un examen interior de sus mentes y pensamientos.

Asumiendo que todo esto sea cierto, ¿cómo lo incorporamos en nuestras vidas y en nuestro trading? Examinaremos esta pregunta en el siguiente capítulo, cuando veamos lo que hace un experto y cómo un experto piensa y hace trading.

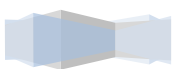
## **PASANDO REVISTA**

1. ¿Cuáles son los tres principios de comunicación que se aplica tanto para los individuos como para los mercados?
2. ¿Cuál siente que es la estructura predominante de su cuerpo?
3. ¿Qué única palabra resumiría su característica más predominante?
4. Basado en la pregunta 3, ¿cómo podría establecer su trading para que sea más efectivo y qué es lo que observaría?
5. ¿Qué tres diferentes traders viven en usted?
6. Nombre los cinco comportamientos que ocurren solamente en el hemisferio izquierdo.
7. ¿Cuáles son las dos funciones del hemisferio izquierdo?
8. ¿Qué parte juega el hemisferio izquierdo en su trading?
9. ¿Por qué pierde cuando hace trading con el hemisferio izquierdo?
10. ¿Cuántas veces más fuerte es el corazón que el hemisferio izquierdo?
11. ¿Qué tipo de actividad controla el corazón?



12. ¿Qué tan poderoso es el hemisferio derecho?
13. Al recordar el propósito del hemisferio derecho, ¿qué representan los tres Yo?





# 14

## NIVEL CINCO: EL TRADER EXPERTO

*Las vibraciones de las fuerzas mentales son las mejores y por lo tanto las más poderosas de la existencia.*

Charles Haanel (1866-1949)

**OBJETIVO: ENTENDER LOS SISTEMAS PERSONALES DE CREENCIA Y LOS PROGRAMAS DE TRADING PERSONALES QUE LLEVAMOS CON NOSOTROS AL MERCADO, Y APRENDER A INTEGRARLOS CON LA ESTRUCTURA SUBYACENTE DEL MERCADO**

Usted se acerca ahora a la cúspide del trading, donde casi todo lo que hace aumenta su crecimiento, su satisfacción, su ganancia, y su felicidad. Ha viajado a través de una carretera experimentada por muy pocos ciudadanos ordinarios y menos del 1 por ciento de todos los traders. Ha examinado y ahora comprende la estructura subyacente del mercado. Este conocimiento le permitirá volverse consistentemente provechoso. Ha analizado su propia estructura subyacente, alineándola con la del mercado, puede hacer ganancias consistentes por el camino de la resistencia mínima.

En este capítulo, usted realiza trading con sus propios estados mentales. Este nivel olímpico de hacer trading comparte muchas características con los campeones en cualquier ocupación, incluyendo los deportes. ¿Recuerda cómo Michael Jordán tomaba un tiro libre? Él miraba primero a la canasta, luego hacía rebotar el balón en el piso tres veces. ¿Por qué siempre tres veces y nunca cuatro o dos? Esa fue su forma de soltar su hemisferio izquierdo y tener su corazón y hemisferio derecho a cargo. Él había aprendido años atrás como disparar un tiro libre.

En el trading, como en los deportes, su cerebro no es siempre su amigo. ¿Si usted está en el hoyo 18 en un torneo de golf y necesita hacer un tiro al hoyo de ocho pies para ganar, es su cerebro su amigo? No. Por eso es que Jack

Nicklaus siempre hacía cuatro tiros secos al hoyo. Él sabía cómo golpear la pelota de golf, y él no tenía la mira puesta en el hoyo. Su trabajo en este punto era quitar de en medio su hemisferio izquierdo.

Michael Jordan y Jack Nicklaus pasaron años aprendiendo a hacer, respectivamente, un disparo de tiro libre perfecto y un tiro al hoyo perfecto. Su trabajo es efectuar la entrega ahora, y eso lo puede realizar mejor quitando de en medio al cerebro idiota y dejando al cerebro más inteligente a hacer el trabajo al que él fue biológicamente diseñado a hacer.

Para examinar esto en un nivel más profundo, debemos entrar en nuestros sistemas inconscientes de creencia. Se convierten en nuestros paradigmas o las lentes a través de las cuales miramos al mundo. Para examinar nuestras cosmovisiones personales, debemos considerar la realidad y nuestro concepto de ella.

## **LOS SISTEMAS DE CREENCIA Y LA REALIDAD**

Comencemos con una base que es tan genérica como posible. Describamos la realidad como: lo que es en este momento. Lo que es, es que usted lee este párrafo. Para nuestro debate, todo lo demás es no realidad, al menos para nosotros en este momento. Para los propósitos genéricos, llamemos a esto: lo-que-es-correcto-ahora el espacio 1. A todo lo demás, lo etiquetaremos como espacio 2.

Espacio 1 es lo que es, o la realidad; espacio 2 es lo que no es, o la no realidad o la fantasía. Una parte importante de nuestra cultura es que pocos de nosotros tenemos interés en la realidad. La realidad es usualmente demasiado aburrida para motivar. Nos volvemos más motivados por la fantasía. Usted lee este libro porque tiene la fantasía de que leyéndolo aprenderá lo que necesita para mejorar sus resultados en el trading y por consiguiente ser más feliz. Nuestra esperanza mutua es que su fantasía se convertirá en realidad, si no la tiene ya.

En el pasado, Pepsi supuestamente le pagó a Michael Jackson más de U\$S 30 millones para hacer algunos pequeños anuncios televisivos. Pepsi es una compañía bastante lista y no le pagaría a alguien U\$S 30 millones por algunos minutos de anuncios publicitarios grabados en video a menos que hubiese una probabilidad bien fundada de que tendrían una buena rentabilidad. Pepsi sabe cómo piensan las personas y cómo motivar las fantasías de los compradores.

Millones de personas han observado estos anuncios publicitarios, en el cuál Jackson bailaba. Lo que sigue inconscientemente en las mentes de los espectadores es: "Si bebo una Pepsi, podría bailar como Jackson". Esa fantasía de gran alcance todavía vende billones de Pepsis.

Nuestras vidas parecen demasiado ocupadas componiendo fantasías para luego tratar de hacerlas realidad. Nuestra fantasía de tener más dinero corre por nuestras vidas. Tenemos una fantasía que si compramos acciones en la apertura de mañana, podamos hacer algunas ganancias reales. Tendemos a olvidar que compramos a alguien que acaba de tener una fuerte fantasía de que dichas acciones van a bajar. Algunas veces una fantasía se equivoca; pero usted ya sabe eso.

Una forma de diagramar la vida es como un constante esfuerzo por hacer realidad nuestras fantasías. Tenemos ideas, las ponemos en el espacio 2, e intentamos hacerlas reales en el espacio 1.

Ahora trataremos una distinción crucial: ¿Cómo convertimos al espacio 2 en el espacio 1? El éxito en el logro de nuestras fantasías están bajo la dependencia de la estructura subyacente del espacio 1, del espacio 2 y del espacio entre ellos. Hagamos algunas declaraciones acerca de la vida y luego apliquémoslas al trading.

Primero entienda que probablemente no tengo un ápice de sangre misional corriendo por mis venas. No estoy tratando de convencerle de nada. Considere estos conceptos y, si le ayuda, los usa; si no, no los usa. Ellos han sido vitales para el éxito de muchos traders en tiempo real. El vocabulario que uso es importante aquí, y he enfatizado en las palabras clave. Cada declaración es seguida por un pequeño comentario.

1. La vida es un **JUEGO** en el cual **HACEMOS LO QUE NO ES** más importante de **LO QUE ES**.

Quiero decir la palabra **JUEGO** en su sentido más amplio y más importante. Esto no denigra en ninguna falta de respeto. La palabra **HACEMOS** indica que ésta es nuestra elección. No todas las culturas en el mundo hacen sus fantasías de la forma que nosotros las hacemos. **LO QUE NO ES** se refiere a nuestra fantasía, y **LO QUE ES** se refiere a la realidad actual.

2. La razón más importante para jugar este **JUEGO** es **AVERIGUAR QUIÉNES SOMOS**.

Para la mayoría de los traders, este juego de trading es un acontecimiento primordialmente psicológico. Nuestro ego, nuestros derechos presuntuosos, y usualmente nuestra autoestima están todos en línea. Si nuestro propósito primario para hacer trading es hacer un montón de dinero y perdemos, nuestro ego sufre y nuestra perspectiva será usualmente alterada. *La materia prima más importante que alguna vez operará es su perspectiva.* Sobre todo, debería estar nutrida y protegida. Si su perspectiva es alterada, usted intentará doblar su apuesta y recuperar lo perdido, "hacer algo grande". Lo que ocurre usualmente es que quedará fuera del mercado si deja que su ego actúe por usted.

Sin embargo, si su razón más importante para hacer trading es averiguar quién es, otro panorama se desplegará. En un día perdedor, puede recostarse y decir "Caramba, es interesante cómo reaccioné al perder U\$S \_\_\_\_ hoy". Puede ser difícil, pero usted se calma, tiene su perspectiva intacta, puede regresar y puede hacer otro intento sin sus herramientas (cerebros) distorsionándose.

La razón primaria para hacer algo es averiguar quién es usted. Este libro está dirigido a ayudarlo hacia ese conocimiento de primera mano.

3. La única forma para jugar este juego de tal manera que usted averigüe quién es, es darse cuenta de **LO QUE ES** antes de que haga **LO QUE NO ES** dentro de **LO QUE ES** y que ésta quede completamente **ADECUADA**.

Por consiguiente, esta última declaración asegura que está usando la estructura Tipo Dos que discutimos en el Capítulo 5. La diferencia crucial es ésta: en una estructura Tipo Uno, su fantasía es solucionar un problema en el espacio 1. En este sentido, usted niega la realidad actual. En una estructura Tipo Dos, usted acepta la realidad actual y deja a esa realidad actual incrementarse hasta que abarque el espacio 2. Vayamos por un ejemplo.

Vamos a poner un ejemplo hipotético. Seguramente conocerá a alguna persona (hombre o mujer) obesa que ha hecho una dieta, bajado de peso y por el efecto rebote volver a ganar los mismos kilos que había perdido (a veces más). El espacio 1 (la realidad) de esta persona obesa y su espacio 2 (la fantasía) debió ser una persona delgada. Supongamos que al ponerse a dieta se volvió lo suficientemente delgada como para hacer anuncios publicitarios para una marca de jeans importante. Un poco más tarde, aumentó rápidamente de peso más allá de su peso original. La pregunta crucial: ¿Por qué no permaneció delgada? Porque esta persona estaba usando incorrectamente su estructura subyacente para hacer el viaje desde el espacio 1 (lo que es) al espacio 2 (lo que no es).

Por alguna razón, esta persona no esperaba ser una persona obesa. Tal vez pensó que al ser delgada/o tendría una mejor vida amorosa. El contenido específico de sus deseos no tiene importancia; el punto crítico es *por qué* realizó su fantasía. Si debiese “deshacerse de un problema” en el espacio 1, la realidad actual, establecería un modelo de péndulo de ida-y-vuelta descrito en la estructura de estructura en el Capítulo 5.

Para introducirse en una estructura de estructura Tipo Dos, la realidad actual debe ser totalmente ajustada. Antes de que esta persona realmente pueda convertirse en alguien delgada/o interior y exteriormente y no tenga problemas para permanecer de este modo, debe adecuar de que ella es una persona obesa. La pregunta viene inmediatamente: Si está muy bien ser una persona obesa, ¿para qué cambiar? Allí está la paradoja. Porque no hay razón para el cambio, tampoco hay ninguna razón para no cambiar. Hemos logrado elegir.

Convirtiendo todo esto en términos de trading, hasta que sea completamente muy bueno para usted ser un perdedor, lo más probable es que nunca será un ganador de trading consecuente, fácil. Usted oye este mismo dicho con otras palabras en varias formas diferentes: "El dinero asustado nunca gana", "Ame sus pérdidas", y otros proverbios. Estos dichos nunca me dijeron demasiado hasta que comprendí la estructura subyacente Tipo Dos. Poder elegir libremente es probablemente una de las mejores ventajas que usted podría adquirir como trader.

Aquí está la clave vital. Cada vez que usted hace su fantasía en el espacio 2, la pregunta más vital que puede preguntarse es: ¿Por qué estoy creando esta fantasía? Si debe solucionar un problema que usted tiene en el espacio 1, básicamente no se dedicará a que este cambio sea permanente, fácil. Establecerá un camino tipo figura ocho, donde solucionando un problema inmediatamente crea otro problema para traerle nuevamente donde empezó.

Un péndulo, propulsado por el momento, se balancea a través de un punto muerto. Cuando deja el punto muerto, el momento comienza a extinguirse como la gravedad y se convierte en una fuerza más y más grande. Finalmente, la gravedad se divide, el péndulo retrocede y entra en movimiento en la dirección opuesta. Luego el momento conduce a la gravedad, lo cual conduce al momento, lo cual conduce a la gravedad, etcétera.

En el mercado, este comportamiento es a menudo exhibido por los traders que deciden que ellos no pueden permitirse una gran pérdida. Establecen sus stops muy ajustados. Su trade se desencadena, y el mercado vuelve hacia atrás

justo en la cantidad adecuada para sacarlos del mercado, luego se burla de ellos y cambia completamente en la dirección en la que ellos pensaron que iría cuando colocaron el trading en primer lugar. Los traders determinan, "El problema es que los stops están demasiado ajustados. El mercado necesita espacio". En el siguiente trade, colocan sus stops demasiado atrás, para darle espacio al mercado. El trade se desencadena y el mercado comienza a volverse hacia atrás hasta tocar ese stop distante. Disgustados y decepcionados, piensan para sus adentros, "No puedo tomar esta clase de pérdida. Debo ajustar mis stops otra vez". Este es probablemente el ejemplo de trading más común que le puedo dar de una estructura Tipo Uno. Independientemente del comportamiento que usted exhiba se convierte en el comportamiento opuesto. Las únicas constantes son el cambio continuo en la estrategia y las pérdidas consistentes.

Alguien que deja de fumar y todavía desea un cigarrillo, alguien que abandona las drogas y todavía las desea, alguien que deja de beber y todavía quiere una bebida, está atrapada en una estructura de ida-y-vuelta.

El principal motivo porque tantos de nosotros estamos insertados en la estructura Tipo Uno es completamente discutida en el Capítulo 5, donde autoexaminamos nuestro patrimonio Aristotélico a distinción del patrimonio Heraclíteo. Recuerdo que el enfoque filosófico de Heráclito nos ha dado la teoría de la relatividad, la mecánica cuántica, y la ciencia del caos. Adicionalmente para enfatizar esta diferencia y sus efectos, vayamos ahora al Reader's Digest, el tipo de condensación en la que probablemente aprendería si usted pasó algún tiempo en la universidad estudiando psicología.

## **LA PSICOLOGÍA Y LOS SISTEMAS DE CREENCIA**

Lo primero que usted debe saber es que los primeros psicólogos fueron sacerdotes desencantados que estaban haciendo asesoramiento religioso y decidieron que sería más gratificante hacer eso en el mundo secular. Buscaron modelos en los cuales basar sus nuevos programas. En ese tiempo particular de la historia (no es tan diferente ahora), la ciencia y la medicina eran la gran ciencia-chamán porque el enfoque científico usando experimentos controlados eran la furia creciente, y la medicina porque usando el método científico podrían obtener resultados controlados fidedignos.

A través de los años, las similitudes han sido asombrosas. En el primer año los estudiantes de medicina toman un curso llamado anatomía y son asignados para disecar un cadáver. Este laboratorio está usualmente en el sótano del edificio de la Facultad de Medicina o, más comúnmente, dentro del sótano del



hospital universitario. Todos los graduados del primer año en psicología toman un curso denominado conducta animal.

En este curso de psicología, los primeros estudiantes cuentan como sujetos y tema de estudio a las ratas blancas, por la similitud entre el sistema neurológico de una rata y el de un ser humano. ¡Docenas de animales están mucho más cercanos neurológicamente a los seres humanos que las ratas, pero las ratas son más baratas!

Los estudiantes recolectan sus blancos guardapolvos, el cuál los hace un dios en la tierra de las ratas. Luego reciben a su pequeña rata y su tarea: motivar a la rata, luego educarla, y finalmente frustrarla. El propósito: aprender sobre cómo los animales y, por inferencia, los humanos se comportan.

Motivar a la rata es simple: privarla de comida. No le da comida durante un día más o menos y estará motivada. Luego, él es colocado en un laberinto con algún queso bien hediondo al final de uno de los túneles del laberinto. La rata no es estúpida. Huele el queso y sale corriendo salvajemente bajo los diversos corredores. Hace una pausa sólo lo suficiente como para tratar de decidir dónde está el túnel que sujeta ese queso delicioso y necesario.

Después de un hechizo bastante frenético e incoherente, la rata encuentra el queso, lo engulle, y vuelve a ser una rata sin motivación (el hambre era su motivación y temporalmente alivió este problema). La nueva motivación comienza: él es colocado nuevamente en el aislamiento carcelario por unos tres días más o menos.

El mismo proceso es repetido una y otra vez. Para educar a la rata, el queso es colocado al final del mismo túnel en cada repetición del experimento. Los estudiantes deben educar a su rata antes de la mitad del trimestre, de lo contrario la rata pronto se entera de que el queso está al final del mismo túnel cada vez que es introducido al laberinto. Antes de que pase mucho tiempo, él deja de vagar de arriba abajo por los corredores del laberinto y va directo hacia donde está el queso. Una vez que él ha hecho esto un número repetido de veces, él es ciertamente una rata educada. Por definición, una rata educada es una rata "que sabe dónde está el queso".

El siguiente trabajo de los estudiantes es frustrar a la rata y examinar de cerca sus reacciones. Si los estudiantes pueden aprender a manipular a una rata frustrada, algún día también podrán manipular a un ser humano frustrado. Quién sabe, hasta podrían ser capaces de manejar sus propias frustraciones.

Dejan salir a su amigo hambriento, y él va en carrera al túnel donde el queso siempre ha estado. Su educación es demostrada por el hecho de que él no se involucra en ningún comportamiento exploratorio. Él sabe dónde está ese queso. Siempre ha estado allí y debería estar allí ahora. Excepto que no está.

(Un trader, en este punto en una secuencia comparable, podría decir, "Este es el fin de la onda 2 y ahora debería subir, pero no es así").

Los estudiantes miran muy cuidadosamente la cara de este pequeño amiguito cuando descubre que el queso no está donde no es donde se supone que debe ser. Su expresión comunica lo que él piensa, "Debo haber contado incorrectamente".

Cada vez que los estudiantes educan a una rata y luego la frustran, él comienza a repetir lo que siempre ha hecho. Llega hasta el final y regresa a la línea de salida en el laberinto para comenzar a contar otra vez.

Pero no hay queso allí ahora. Después de un número de intentos que entumece su cerebro, la rata exhausta, quien a esta hora arrastra sus uñas cansadas sobre el piso del laberinto, finalmente vaga debajo de la entrada y prueba otro túnel.

¿Qué podemos aprender de este ejercicio? Esta rata de laboratorio es bastante más inteligente que la mayoría de los seres humanos. La rata finalmente se dará por vencida y obtendrá un mejor trabajo para él. La mayoría de las personas vivirán y morirán en un "túnel" donde no hay queso. Una definición común de locura es: hacer lo mismo repetidas veces y esperar resultados diferentes. ¿Conoce a alguna persona que piense de esta manera?. Seguramente sí.

Si usted vive en un túnel, el cuál puede ser su mundo y/o su trading, ¿cómo hacer las paces con usted mismo si no obtiene el queso? ¿Cómo pasa su vida? Si usted es un científico, puede pasarse la vida estudiando diez centímetros cuadrados de la pared del túnel. Podrá aprender de todo lo que está hecho y podrá ser reconocido por ese conocimiento. También podría recibir un Premio Nobel por ser el que más sabe en el mundo acerca de la pared del túnel. Pero usted estaría todavía en él.

Si es atraído para estudiar el comportamiento humano, puede convertirse en un consejero, un psicólogo, o un psiquiatra. Entonces le enseñarán que su trabajo principal es hacer al comportamiento aberrante de las personas en un comportamiento más "adaptable".

Alguna vez, charlando en una ronda de amigos sobre los psicólogos y su habilidad para “curar” a las personas, llegamos a la simpática conclusión que: “lo único que son curados son los jamones”. Bromas aparte, creo que la psicología es una de las pocas profesiones en donde mientras hacen peor su trabajo, más les pagan. Si se atiende con un profesional con el que “su tratamiento” requiere de tres años para “curarle”, le pagan más que a un mejor profesional que lo puede hacer en tres meses. A menudo he escuchado que los terapeutas en las convenciones hablan más de su habilidad para “sujetar” a sus pacientes que de su habilidad para “curarlos”.

Debemos hacer las paces con el túnel en el que vivimos, cuando este no contiene bastante comida nutritiva, amor o ganancias. Este túnel es realmente nuestro estado de ánimo que fue construido por la persona que vemos cada día en nuestro espejo. Todos nosotros construimos nuestros túneles individuales. ¿Estamos realmente orgullosos de ellos?

En el Nivel Cinco, estamos a punto de poder escoger nuestro túnel. Si este no nos gusta, podemos construir otro túnel más grande, mucho mejor así es más divertido para vivir en él. Sobre todo esto trata este capítulo: hacer trading con nuestros estados mentales.

En el Capítulo 13, usted aprendió cuál de sus tres personalidades cerebrales dirige su espectáculo en este momento. La naturaleza tiene un modo hermoso de equilibrar todas las ecuaciones. A cambio del pacto de los efectos externos que nosotros vemos, constantemente le decimos al mundo cuál de nuestro programa de software estamos dirigiendo en aquel momento. Siempre dirigimos uno de cuatro programas diferentes; nuestra computadora neuronal puede dirigir sólo uno por vez. Sin embargo, los podemos cambiar lo suficientemente rápido para dar una impresión que más de uno está siendo dirigido simultáneamente.

Si decidimos alinear nuestros estados mentales con el complejo estado del mercado, necesitamos un tipo diferente de señalizador. Cuando comencé con esto, me di cuenta de que ningún señalizador en el mercado realmente me daba lo que necesitaba para hacer trading exitosamente. Mi conclusión fue que nadie comercia en el mercado; Todos nosotros comerciamos nuestros sistemas individuales de creencia. Pero no había ningún modo de medir la mezcla de sistemas de creencia de todos los traders actualmente en el mercado. Estaba sólo interesado en traders *activos*. No importa que sistema de creencia sea, esto no tiene efecto en el mercado si esa persona no participa del proceso de comercio.

En un esfuerzo para rellenar este hueco (una carencia de señalizadores) y fomentar nuestra comprensión del mercado en general, se inició un proyecto de investigación para determinar en qué porcentaje los traders dirigían cada uno de los cuatro programas psicológicos básicos dentro del trading. Se registraron los porcentajes y luego, un año más tarde, se repitió este estudio con casi idénticos resultados. La siguiente sección da estas conclusiones y explica cómo pueden usarse para fomentar su éxito en el trading.

## **SU PROGRAMA DE SOFTWARE DE TRADING PERSONAL**

En su "archivo" de software personal de trading, usted tiene cuatro "discos" o programas diferentes:

1. El programa de autoconservación;
2. El programa de estructura de avaricia;
3. El programa confiado de trading;
4. El programa "Divertido".

Aunque usted utiliza todos ellos diariamente viviendo y haciendo trading, puede utilizar sólo uno en cualquier instancia (pueden ser cambiados muy rápidamente, sin embargo). En este pasaje "consideraremos los cuatro programas en el orden del tamaño del grupo de traders usándolos en un día promedio en el mercado.

Sus sistemas individuales de creencia determinarán qué programa de software usted dirigirá al hacer trading en el mercado. Una posterior sección presenta una metodología para manipular su sistema de creencias para mejorar su éxito en el trading.

Para comprender el mercado en términos en el cual los programas de software de los traders favorezcan, se hizo una encuesta por muestreo de la población de trading tanto en días promedios como excepcionales. Organizaron, por ejemplo, por término medio el día de transacciones, del 35 al 45 por ciento de la población de trading si dirigiera su programa de autoconservación, del 25 al 35 por ciento si dirigieran su programa de avaricia, del 15 al 25 por ciento si dirigieran su programa de confianza y del 5 al 15 por ciento si dirigieran su programa divertido. Examinaron estos programas individualmente y lo aplicaron a su plan de trading.

Como habrá notado en el capítulo anterior, el mundo es un espejo que nos dice exactamente cuál parte de nuestro cerebro es el que estamos usando en

este preciso momento. Nosotros, a su vez, por todo lo que hacemos y decimos, comunicamos al mundo que programa de software estamos dirigiendo.

Consideremos cada programa, empezando con el grupo más numeroso de traders en un día promedio y descendiendo poco a poco hasta el grupo menor. Al tomar esta ruta, estamos empezando con el grupo más numeroso de perdedores y abriéndonos camino hacia los ganadores. Recuerde que la mayor parte de nosotros alternamos rápidamente de un programa a otro y a otro, según el desarrollo, y que independientemente del programa que dirigimos en este momento determina nuestro comportamiento y cómo nos presentaremos ante el mundo y el mercado.

## **EL PROGRAMA DE AUTOCONSERVACIÓN (EL MIEDO)**

En un día promedio, éste es el grupo más grande (35-45%) de traders en el mercado. El gran hombre de acción dentro de este grupo es el miedo. Como traders miedosos, demostramos nuestra preocupación con miedo en todo lo que hacemos o decimos. Cada vez que el miedo entra en nuestra vida, nos impulsa el hemisferio izquierdo (nuestro idiota interno), y nuestra preocupación primaria se convierte en protección.

Los primeros signos físicos de hacer trading con miedo son: comenzamos a sufrir un colapso en el área superior del pecho, y comenzamos a caer hacia adelante. Luego nos encontramos en una pobre posición para hacer trading: el 44 por ciento de todo nuestro oxígeno normalmente va al cerebro, y justamente en el momento que más lo necesitamos (percibimos una crisis), lo recortamos. ¿Por qué? El organismo entero siente crisis, y nuestro organismo responde comenzando por una posición fetal protectora. Todo se hace para la protección, no para la ganancia. Nuestro proceso decisorio básico es clausurado en favor del congelado proteccionismo. Si está en un trading perdedor y lo encuentra difícil para salir, es porque usted está dirigiendo el programa de miedo.

En este estado, usted pasará por alto oportunidades para entrar y hacer una ganancia. Este programa resiste cualquier cambio, incluyendo el salir de un trade perdedor. El programa tiene un propósito válido, pero este ciertamente no corresponde al acto de hacer trading.

Este es, por lejos, el más *consistente* de los cuatro programas. Su inconveniente es casi siempre querer comprar en lo más bajo y vender en lo más alto, y ésta no es una estrategia provechosa. Recomendando mantener un diario de sus trades y registrar sus sentimientos cada vez que tiene una serie de pérdidas.

De su diario, puede decidir cuál parte de su cerebro era usado cuando inició ese trade perdedor. Usted encontrará que, con frecuencia, dirigía este programa de miedo.

En la sección de metodología, desarrollaremos un método que hace uso de las fuerzas de este software para realzar, en vez de quitar méritos a nuestros resultados de trading.

## **EL PROGRAMA DE ESTRUCTURA DE AVARICIA**

En un día promedio en el mercado, aproximadamente del 25 al 35 por ciento de todos los traders dirigen un programa de avaricia, viendo al mundo a través de masas de signos dólar.

Dirigiendo este software, estamos más interesados en el precio que en el valor. Cuando el mercado se mueve, sabemos exactamente lo que nos cuesta o exactamente cuánto hacemos. Este programa nos hace los tontos de los esquemas "enríquécete rápidamente" y compraremos lotes bajo el agua en Bangladesh y software de trading por U\$S 3.000. Somos succionados por la computadora, haciendo backtesting y optimizaciones. Ese es el lado malo de este software.

En el lado bueno, este software es el mejor para descubrir la estructura del mercado. Es el mejor para ver la onda de Elliott, las retracciones de Fibonacci, las formaciones técnicas, etcétera. Éste no es buen software para mirar los monitores. Su propósito, como el programa de miedo, está en analizar y prepararse para hacer trading en los mercados.

## **EL PROGRAMA CONFIADO DE TRADING**

En un día promedio de trading, aproximadamente del 15 al 25 por ciento de los traders dirigen el programa confiado de trading. Pueden ser reconocidos por el aire de seguridad que tienen para hacer dinero estando en el mercado. Aquí hay algunos señalizadores conductistas que dirigen este programa: Queremos asegurarnos de que todo sea apropiado. Decimos lo correcto, seguimos el sistema correcto, escuchamos a los asesores correctos, llevamos puesta la vestimenta correcta.

Los usuarios de este programa tienden a ser personas que se dan importancia mencionando a famosos y son interruptores crónicos. Comunican un deseo urgente para terminar de contar su historia, porque la de ellos es incluso mejor.

La característica importante al dirigir este programa es que transmite calma y seguridad. Allí hay poco o ningún miedo, y ninguna de las consecuencias dañinas de dirigir el programa de miedo. Éste es un programa de poco esfuerzo. Usted no pone el máximo empeño para sentirse confiado; de hecho, si lucha, en realidad no puede sentirse confiado.

Aunque éste es un gran programa para usar en el trading, no es bueno para el análisis. Al dirigir este programa, somos literalmente "más agudos y más inteligentes" que dirigiendo cualquier otro programa. Recordamos mejor y actuamos más rápido.

En este nivel, comenzamos a utilizar nuestro corazón y nuestro hemisferio derecho. El siguiente programa hace aun un mejor uso de estas súper estrellas.

## **EL PROGRAMA "DIVERTIDO"**

¡Este último y menor grupo de traders (5-15%) son, de lejos, los traders más exitosos y más felices del mercado! Cuando dirigen este programa están interesados en tres cosas:

1. El atractivo sexual;
2. La promesa futura;
3. La nueva aventura.

Éstos son los primeros traders en introducirse en cualquier nueva tendencia. Éste es absolutamente el mejor programa para dirigir conscientemente mientras está en el mercado. Como el programa de confianza, es mejor para hacer trading que en el análisis. Es lo contrario del programa de miedo: Es ligero, fácil y amante de la diversión. Crea un buen momento pase lo que pase en la situación. En este programa, es fácil cambiar una opinión o una posición en el mercado. Los stops y las reversiones no son problemáticos en absoluto. En el programa de miedo, el colocar un stop y una reversión es casi imposible. Donde el programa de "miedo" se ve librando una batalla contra el mercado, el programa "divertido" se ve siendo apoyado y en sincronización con el mercado.

## **INTEGRANDO SUS PROGRAMAS PERSONALES DE SOFTWARE**

Déjeme enfatizar en que creo que estas pocas siguientes páginas son las páginas más importantes de todo este libro. Por favor gaste algún tiempo entendiendo



(controlando) y practicando este proceso. Es letal para las pérdidas. Tome este consejo para usted cada día en el mercado:

\*\*\*\*\*

## **EN UNA ESTRUCTURA SIN RIESGOS PUEDO DIVERTIRME Y "TENER GANANCIAS"**

\*\*\*\*\*

A través de los años, se han desarrollado diferentes sistemas de trading. De todos los que conozco ésta es seguramente el máspreciado para mí. Esta técnica asegurará que usted pueda hacer trading en el Nivel Cuatro y en el Nivel Cinco. Como citaba anteriormente, usted tiene cuatro programas diferentes de software y lo puede dirigir sólo de a uno por vez. Sin embargo, puede alternar uno con otro muy rápidamente. Cada uno tiene sus capacidades únicas, y debemos emplear al máximo a todos ellos. Necesitamos toda la ayuda que podamos obtener para hacer trading en los mercados.

### **HACIENDO TRADING COMO SI NO EXISTIESE EL RIESGO**

Esto significa usar el programa de miedo para tomar decisiones de trading que se acomoden dentro de una estructura de riesgo mínimo y ganancia máxima. Aquí está cómo lo hace. Primero, utilícela fuera del horario del mercado, ya sea la noche anterior o temprano en la mañana, antes de que el mercado abra. Simule un día catastrófico en el mercado. Usted conoce sus posiciones presentes y, usando el Plan Comercial del Capítulo 11, conoce dónde están sus stops o dónde deberían estar. De sus posiciones actuales, fácilmente puede calcular lo que su pérdida total haría si cada posición quedara fuera. La cantidad de dólares y centavos es realmente importante para su planificación.

Supongamos que su stop catastrófico fuera la figura de U\$S 7500, lo cual quiere decir que si todas las posiciones quedaran fuera mañana, vuestra cuenta estaría abajo en U\$S 7500. Si de hecho esto ocurre, ¿cómo se sentiría mañana por la noche al tener que prever la actividad del mercado del próximo día? Si su perspectiva está alterada, estará demasiado preocupado para dormir mañana por la noche, su riesgo es demasiado grande. Usted debe limitarlo saliendo de algunas de sus posiciones actuales. Digamos que su límite de dolor es de U\$S 2000. Su tarea es clara: debe sacar de riesgo U\$S 5500 en la apertura de mañana.

Para enfatizar, déjeme repetirlo: la materia prima más valiosa con la que usted tratará alguna vez es su perspectiva. Independientemente de lo que ocurra, no puede darse el lujo de perder esto. Una situación “sin riesgo” no quiere decir



que usted no pueda perder dinero. Esto es un “sin riesgo” psicológico: usted no puede perder su perspectiva.

## LA ESTRUCTURA

Durante esta parte del análisis, lo primero que deberá determinar es su posición más probable con relación a la onda de Elliott. Los métodos para hacer esto están explicados en el Capítulo 8. Una vez que haya determinado su posición en la onda de Elliott, luego debe escalar en un límite de tiempo significativamente inferior para determinar sus stops. Después, determine en qué ritmo está el mercado y luego sus entradas y salidas exactas usando el comienzo y las señales de fractal. Si decide convertirse aun en más agresivo, puede hacer planes para hacer trading con las ventanas de la oportunidad verdes y squats. Con un poco de práctica, debería poder analizar una gráfica completamente nueva y saber dónde debería estar su posición en cada barra, donde colocar los stops, donde piramidar, donde salir y revertir su posición, y cuando no hacer trading en menos de 30 segundos. Esta técnica le asombrará, especialmente si, como yo, llevaba horas realizando análisis técnico diariamente.

Hasta ahora ha estado usando su hemisferio izquierdo. En este punto, su trabajo realmente se acaba. Salga y tenga un poco de diversión. Realmente es imperativo que deje de trabajar ahora. Váyase a la cama, descanse bien y no piense nada acerca del mercado. Usted ya está listo para hacer trading mañana.

Cuando mañana llegue y mire su pantalla, incluya la siguiente línea con confianza:

## YO PUEDO

Estas dos palabras representan la confianza en sí mismo que usted tiene porque sabe dónde está y donde está el mercado (por la onda de Elliott y los fractales). La parte de su confianza proviene de su conocimiento de la estructura. Además, sabe que está en una posición sin riesgo porque **usted** construyó su estrategia de trading para que esto sea así. Usted ahora hace trading con su corazón y su hemisferio derecho. No hay lucha, y lo único que falta por hacer es divertirse haciendo trading. De hecho, si no se divierte, todavía está en el hemisferio izquierdo y no debería hacer trading.

## DIVIÉRTASE Y “TENGA GANANCIAS”

El trading se parece más a andar en bicicleta o a bailar, a que nos tomen una prueba de matemáticas. Cuando baila, usted no se precipita a través del suelo para ver que tan rápido termina. Usted está allí para disfrutar el placer de la vida

en aquel momento. Si su confianza fue construida en el entendimiento (controlando) la estructura subyacente del mercado y de usted mismo, usted no necesita ser avaro. Los mercados estarán allí mañana y el año siguiente y probablemente el siguiente siglo, si la historia es juez hasta cierto punto.

## **APLICACIONES PARA OTRAS SITUACIONES**

Si nuestras premisas acerca del mercado son válidas, deberían aplicarse a otras partes de nuestras vidas también. ¡Y lo harán! Por ejemplo, digamos que usted va a un psicólogo para que lo ayude con su terapia. La primera tarea del profesional es asegurarse de que usted se sienta en una situación sin riesgo. Usted da por entendido que hay una confidencialidad legalmente obligatoria acerca de cualquier cosa que usted le pueda decir. No importa lo que usted haga o diga allí, sólo usted y el profesional lo sabrán. Cuando da absolutamente por entendido que usted no está tomando ningún tipo de riesgo estando allí, usted comenzará a aflojarse un poco. Esta relajación lo dejarán ver partes de su vida, y la manera en cómo las dirige en formas que antes no fueron tan obvias.

En realidad debería ir más allá. Deberían establecer alguna suerte de estructura en la cual cada uno de ustedes conozca su papel. El profesional hace las reglas, pero usted es el líder. Donde quiera y cuando quiera, no importa en qué dirección desee moverse, el profesional deberá mantenerlo allí. Su obligación es compartir con usted sus pensamientos y la información retroactiva acerca de lo que está ocurriendo, sin que ésta amenace su seguridad y su bienestar en el camino que elija. Esta estructura debe ser más clara que el agua y no amenazante.

Una vez que usted se da cuenta de que está realmente seguro y también comprenda la estructura de la situación, una confianza duradera comienza a construirse dentro suyo. Siente al poder comenzar a surgir de su profundo interior. Esta construcción de confianza es automática. Es importante reparar aquí en que la construcción de la confianza es muy natural. No es algo por lo que usted deba luchar o poner el máximo empeño para obtenerla.

234

Al cabo de un tiempo, otro cambio muy natural comenzará a ocurrir. Usted comenzará a divertirse. La mayoría de los nuevos pacientes no son llevados hacia la terapia por lo "divertido" de ella. Su túnel les dice que deben haber lágrimas y sollozos. Seguramente algunas veces esto pasa, pero debería ser por intervalos muy cortos.

Todo lo que he comentado acerca del proceso terapéutico es aplicable para el trading y para aprender a hacerlo. La mayoría de los traders transpiran, luchan y derraman lágrimas por intentar convertirse en un trader, cuando el mejor rumbo debe ser simplemente *disfrutar siendo un trader*.

***Es todo tan simple, no necesariamente fácil, pero simple. Lo garantizo.***

Una vez vi una etiqueta adhesiva en un paragolpes que daba este consejo: "Si el sexo es un dolor en las \_\_\_\_\_, usted está haciendo todo equivocadamente". Me permito corromper el consejo diciendo: "¡Si el trading no es entretenido, usted está haciendo todo equivocadamente!"

## **ALGUNAS CONSIDERACIONES FINALES**

El tema de este libro es que hay niveles más altos de conciencia a la cual nosotros podemos aspirar, y que esos niveles más altos son infinitamente más deseables que nuestra condición actual. Ésta es la enseñanza esotérica fundamental, el único elemento que es común para escrituras herméticas, el Bhagavad-gita, las parábolas de Jesús, las enseñanzas de Buda, La República de Platón, las Enneadas de Plotinos, el Upanishads, y otros innumerables textos seculares y sagrados.

Hacer esfuerzos hacia estos niveles más altos del ser implican dos procesos complementarios: Primero, el descubrimiento que el objetivo del nivel más alto de conciencia existe y es alcanzable; segundo, el logro efectivo de la meta.

Dos historias de la Biblia ilustran a estos dos estados durante el proceso. La primera cuenta "de un tesoro escondido en un campo, que un hombre encontró y cubrió; entonces en su alegría va y vende todo lo que tiene y compra el campo". La segunda es la historia de "un comerciante en busca de finas perlas, quién, al encontrar una perla de gran valor, fue y vendió todo lo que él tenía y lo compró". En cada una de estas historias, el descubrimiento inicial, la primera etapa, es seguida por una segunda etapa en la cual los sacrificios personales son hechos y las anteriores creencias y los anexos son abandonados, para darse cuenta de una nueva posibilidad.

Cuando uno (trader o no trader) comienza a trascender los límites actuales de uno, el cambio más notable es un sentido profundo de unidad, un sentido que todas las cosas están más que interrelacionadas; ellos son toda una cosa. Tal como las diferentes facetas de una joya son dos aspectos dimensionales de una sola forma tridimensional, así es que los diversos objetos y acontecimientos que

experimentamos (en el estado de transcendencia) son aspectos tridimensionales diferentes de la realidad.

El sentido de unidad, aun en el mercado, se extiende hasta la percepción del tiempo. En lugar de percibir una sucesión de momentos diferentes, y los movimientos dentro de esos momentos, un trader en este estado percibe todos como idénticos y por consiguiente como inclusivo al movimiento/momento eterno. El tiempo ya no fluye o pasa; parece estar parado. Los acontecimientos todavía ocurren consecutivamente, pero no parecen tener lugar "en el tiempo". El efecto de esta cesación del tiempo es una sensación marcada de paz y estabilidad. En resumen, la detención del tiempo no es separado de los intensos buenos sentimientos de experiencias trascendentes, pero es una parte integral de este sentimiento, otro aspecto de una experiencia que es, sobre todo, unitaria. Cuando todas las cosas son percibidas como una cosa, todos los sitios parecen ser un lugar, todos los mercados parecen ser el mismo mercado, y la idea de sitios/mercados diferentes (que es una idea del espacio tridimensional) es percibida como una ilusión.

## CONCLUSIÓN

Los mercados cambian, siempre aparecen nuevas oportunidades, mientras las viejas desaparecen. Los buenos traders conocen el éxito, pero saben de él porque han tomado su trabajo seriamente y se capacitan día a día para ser mejores.

Realmente espero que este libro le ayude a mejorar, no solamente como trader, sino también como persona. La idea al escribirlo fue ayudar a la mayor cantidad de gente posible a que aprendan a utilizar una metodología de trabajo que realmente funciona.

Tampoco olvide que ser un buen trader significa practicar, practicar y practicar un poco más siempre. Recuerde que la práctica hace al maestro.

Si tiene alguna pregunta con respecto a los conceptos aquí vertidos, no duden en comunicarse conmigo a mi correo electrónico: [dredes@mercadonolineal.com](mailto:dredes@mercadonolineal.com) , trataré de disipar las dudas que puedan llegar a surgir durante la lectura de este material con respecto al enfoque aplicado al mercado.

Nunca pensé que escribiría un libro, llevarlo a cabo fue un trabajo duro, pero realmente me ha ayudado a organizar mis pensamientos, para tratar de superarme día a día y mejorar.

¡Éxitos a todos y buenos trades!

*“El único estándar que vale la pena en el campo de la investigación y el trabajo, es el de “clase mundial”. Hay que luchar para estar entre los mejores del mundo, de lo contrario no vale la pena intentarlo.”*

*Dr. Alexander Elder*





# ÍNDICE

- Alexander Elder, 13, 241
- Alpari, 11, 32
- Benoit Mandelbrot, 13, 48, 59, 63
- Bill Williams, 13
- Bloomberg, 29, 33, 43, 45, 78, 81, 87
- Bob Proctor, 13, 196
- Características, 117, 119, 121
- Charles Haanel, 13, 222
- Corrección, 123, 124, 125
- Corto, 170, 171
- Dólar, 130, 131, 132, 133, 151, 177
- Eficiente, 87, 90
- Einstein, 37, 38, 47
- Elliott, 11, 27, 36, 67, 68, 84, 85, 89, 104, 111, 112, 113, 114, 115, 116, 119, 121, 127, 128, 129, 130, 136, 137, 140, 144, 150, 155, 157, 158, 159, 161, 163, 165, 170, 177, 178, 181, 189, 193, 234, 237
- EURUSD, 8, 151, 165, 166, 167, 177, 190
- Fractal, 53, 62, 143, 144, 150
- Freud, 13
- Hemisferio izquierdo, 87, 90
- Hubbert y Stuart Dreyfuss, 13
- Itzkiar Jimenez Barandana, 13
- Jack Canfield, 13
- James y Robert Dalton, 13
- Joe Vitale, 13
- Mercado, 11, 35, 82, 108, 127, 147, 204
- Mercado lateral, 147
- Momentum, 20
- Onda, 27, 104, 113, 118, 136, 178
- Onda 3, 104, 118
- ondas, 36, 87, 112, 114, 115, 116, 117, 118, 119, 120, 121, 122, 123, 124, 125, 127, 129, 130, 132, 133, 134, 135, 136, 137, 155, 157, 159, 160, 161, 163, 164, 166, 168, 169, 171, 194, 199, 206
- Oscar Cagigas, 13
- Principiante, 81, 82, 84, 89, 149
- Rhonda Byrne, 13
- Riesgo, 191
- Robert Balan, 13, 155
- Simple, 123
- Técnica, 36, 86, 89, 112, 136, 172, 177, 179, 181, 189, 193, 194
- Tom Joseph, 13, 121, 128
- Trader experto, 192
- trading, 13, 16, 18, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 41, 42, 43, 44, 45, 48, 61, 63, 65, 66, 69, 71, 72, 73, 74, 75, 77, 78, 80, 81, 82, 83, 84, 85, 86, 87, 88, 89, 90, 91, 92, 93, 94, 98, 99, 100, 101, 102, 105, 107, 108, 109, 111, 112, 113, 114, 115, 120, 123, 127, 128, 129, 133, 136, 137, 140, 145, 146, 147, 148, 149, 151, 153, 154, 155, 157, 159, 160, 161, 163, 164, 165, 169, 172, 178, 181, 183, 184, 185, 186, 187, 188, 189, 190, 191, 192, 193, 194, 197, 198, 202, 203, 204, 205, 206, 207, 209, 210, 211, 212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, 220, 223, 224, 225, 227, 230, 231, 232, 233, 234, 235, 236, 237, 239
- Volatilidad, 20
- Wallace Wattles, 13

Zigzag, 126

240









Como entender el

# Trading

y vivir de él

**Esta obra tiene como objetivo mejorar sustancialmente su capacidad de análisis del mercado. Tanto si hablamos del mercado de divisas (Forex), acciones, bonos o futuros.**

**Las técnicas aquí presentadas son tremendamente eficaces, no por ello dejan de ser simples. Simple no significa fácil. Esto requiere de un estudio pormenorizado de las mismas para llegar a un nivel avanzado y efectivo de trading.**

**Cada técnica estudiada requiere de práctica, práctica y un poco más de práctica, además de un repaso constante.**

**Un libro eminentemente práctico, que sin usar demasiados tecnicismos, permite la fácil comprensión a cualquier perfil de lector.**

**Y sin más tiempo para presentaciones, comencemos...**